

असाधारण

#### EXTRAORDINARY

भाग III—खण्ड 4 PART III—Section 4

प्राधिकार से प्रकाशित

#### PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 5]

नई दिल्ली, मंगलवार, जनवरी 7, 2014/पौष 17, 1935

No. 5]

NEW DELHI, TUESDAY, JANUARY 7, 2014/PAUSA 17, 1935

# भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड

## अधिसूचना

मुम्बई, 7 जनवरी, 2014

## भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड

[विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक)] विनियम, 2014

सं.एल.ए.डी.एन.आर.ओ./जी.एन./2013-14/36/12 .-भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड अधिनियम, 1992 की धारा 11 की उप-धारा (1), धारा 11 की उप-धारा (2) के खंड (खक) तथा धारा 12 की उप-धारा (1) एवं (1क) के साथ पठित धारा 30 की उप-धारा (1) द्वारा, और निक्षेपागार अधिनियम, 1996 की धारा 25 के अधीन, प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए, एतद्वारा, भारत में पोर्टफोलियो विनिधान (निवेश) करने का प्रस्ताव करने वाले विदेशी विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) के संबंध में रजिस्ट्रीकरण तथा प्रक्रियाओं हेतु ढाँचा निर्धारित करने के लिए, निम्नलिखित विनियम बनाता है, अर्थात,—

**58** GI/2014

#### अध्याय I

#### प्रारंभिक

#### संक्षिप्त नाम और प्रारंभ

- 1. (1) इन विनियमों को भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड [विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक)] विनियम, 2014 कहा जा सकेगा ।
  - (2) वे राजपत्र में उनके प्रकाशन की तारीख को प्रवृत्त होंगे ।

#### परिभाषाएँ

- 2. (1) इन विनियमों में, जब तक कि संदर्भ से अन्यथा अपेक्षित न हो, इसमें परिभाषित शब्दों के वही अर्थ होंगे जो नीचे उनके लिए नियत हैं, और उनके सजातीय पदों तथा रूपभेदों का अर्थ तदनुसार लगाया जायेगा,—
  - (क) "अधिनियम" से भारतीय प्रतिभृति और विनिमय बोर्ड अधिनियम, 1992 अभिप्रेत है;
  - (ख) "बोर्ड" से अधिनियम की धारा 3 के अधीन स्थापित भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड अभिप्रेत है;
  - (ग) "प्रमाणपत्र" से इन विनियमों के अधीन बोर्ड की ओर से अभिहित निक्षेपागार सहभागी द्वारा विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) को प्रदान किया गया रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र अभिप्रेत है;
  - (घ) "प्रतिभूति अभिरक्षक" से भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (प्रतिभूति अभिरक्षक) विनियम, 1996 के अधीन रजिस्ट्रीकृत व्यक्ति अभिप्रेत है;
  - (ङ) "अभिहित बैंक" से भारत में अनुसूचित बैंक अभिप्रेत है, जिसे विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) के बैंककार के रूप में कृत्य करने के लिए भारतीय रिज़र्व बैंक द्वारा प्राधिकृत किया गया है ;
  - (च) "अभिहित निक्षेपागार सहभागी" से वह व्यक्ति अभिप्रेत है जिसे इन विनियमों के अध्याय III के अधीन बोर्ड द्वारा अनुमोदित किया गया हो ;
  - (छ) "विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ता (निवेशक)" से वह संस्था अभिप्रेत है जो भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ता) विनियम, 1995 के अधीन रजिस्ट्रीकृत है;
  - (ज) "विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक)" से वह व्यक्ति अभिप्रेत है जो विनियम 4 के अधीन विहित पात्रता मानदंडों को पूरा करता है और जिसे इन विनियमों के अध्याय II के अधीन रजिस्ट्रीकृत किया गया है, जिसे अधिनियम के उपबंधों के अनुसार मध्यवर्ती समझा जायेगा :

परंतु यह कि किसी विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ता (निवेशक) या अर्हित विदेशी विनिधानकर्ता (निवेशक), जो विधिमान्य रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र धारण करता है, को तीन वर्षों के ब्लॉक जिसके लिए भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ता) विनियम, 1995 के अनुसार फीस अदा की जा चुकी हो की समाप्ति तक विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) समझा जायेगा;

- (झ) "प्ररूप" से इन विनियमों की पहली अन्सूची में विनिर्दिष्ट प्ररूप अभिप्रेत है;
- (ञ) "अपतटीय व्युत्पन्नी लिखत" से कोई लिखत, चाहे किसी भी नाम से पुकारा जाये, जो विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) द्वारा धारित उन प्रतिभूतियों के प्रति उसके द्वारा विदेश में निर्गमित किया जाता है, जो भारत में किसी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में सूचीबद्ध हैं या सूचीबद्ध किये जाने के लिए प्रस्तावित हैं, इसकी अंडरलाइंग के रूप में;
- (ट) "अर्हित निक्षेपागार सहभागी" से अर्हित निक्षेपागार सहभागी के रूप में कार्य करने के लिए बोर्ड द्वारा अनुमोदित निक्षेपागार सहभागी अभिप्रेत है;
- (ठ) "अर्हित विदेशी विनिधानकर्ता (निवेशक)" से वह व्यक्ति अभिप्रेत है जिसने अर्हित निक्षेपागार सहभागी के यहाँ डीमैट खाता खोला हो;
- (इ) "अनुसूची" से इन विनियमों की अनुसूची अभिप्रेत है;
- (ह) "उप-लेखा" से वह व्यक्ति अभिप्रेत है जो भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ता) विनियम, 1995 के अधीन रजिस्ट्रीकृत है।
- (2) इन विनियमों में उपयोग किये गये और अपिरभाषित, किन्तु, अधिनियम या कंपनी अधिनियम, 2013, प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956, निक्षेपागार अधिनियम, 1996 या उनके अधीन बनाये गये नियमों तथा विनियमों में पिरभाषित शब्दों और पदों के वही अर्थ होंगे जो उन अधिनियमों या नियमों या विनियमों या किसी कानूनी उपांतर या उनकी पुन:अधिनियमिति में क्रमश: उनके लिए नियत हैं।

#### अध्याय II

विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) का रजिस्ट्रीकरण विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) के रूप में प्रमाणपत्र प्रदान किये जाने के लिए आवेदन

3. (1) कोई भी व्यक्ति विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) के रूप में प्रतिभूतियों का क्रय, विक्रय या उनमें अन्यथा व्यौहार नहीं करेगा जब तक कि उसने बोर्ड की ओर से अभिहित निक्षेपागार सहभागी द्वारा प्रदत्त प्रमाणपत्र अभिप्राप्त न कर लिया हो :

परंतु यह कि विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ता (निवेशक) या उप-लेखा (सब-अकाउंट), दूसरी अनुसूची के भाग क में यथा विनिर्दिष्ट संपरिवर्तन संबंधी फीस के भुगतान के अध्यधीन,

इन विनियमों के उपबंधों के अध्यधीन प्रतिभूतियों का क्रय, विक्रय या उनमें अन्यथा व्यौहार, विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ता (निवेशक) या उप-लेखे (सब-अकाउंट) के रूप में इसके रिजस्ट्रीकरण के समाप्त होने तक, या जब तक कि वह विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) के रूप में रिजस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र अभिप्राप्त नहीं कर लेता, जो भी पहले हो, जारी रख सकेगा:

परंतु यह और कि अर्हित विदेशी विनिधानकर्ता (निवेशक) इन विनियमों के उपबंधों के अध्यधीन प्रतिभूतियों का क्रय, विक्रय या उनमें अन्यथा व्यौहार, इन विनियमों के प्रारंभ की तारीख से एक वर्ष की अविध तक, या जब तक कि वह विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) के रूप में रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र अभिप्राप्त नहीं कर लेता, जो भी पहले हो, जारी रख सकेगा।

(2) विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) के रूप में प्रमाणपत्र प्रदान किये जाने के लिए आवेदन अभिहित निक्षेपागार सहभागी को पहली अनुसूची के प्ररूप क में किया जायेगा और जिसके साथ दूसरी अनुसूची के भाग क में विनिर्दिष्ट फीस संलग्न होगी।

### विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) के पात्रता मानदंड

- 4.(1) अभिहित निक्षेपागार सहभागी विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) के रूप में रिजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र प्रदान किये जाने के लिए आवेदन पर विचार नहीं करेगा जब तक कि आवेदक निम्नलिखित शर्तों को पूरा नहीं करता, अर्थात्, -
  - (क) आवेदक वह व्यक्ति है जो भारत में निवासी नहीं है ;
  - (ख) आवेदक उस देश का निवासी है जिसके प्रतिभूति बाजार विनियामक ने इंटरनेशनल ऑर्गेनाइजेशन ऑफ सिक्यूरिटीज़ कमीशन के बहुपक्षीय समझौता (बोध) ज्ञापन (परिशिष्ट-ए हस्ताक्षरकर्ता) पर हस्ताक्षर किये हुए हैं या बोर्ड के साथ द्विपक्षीय समझौता (बोध) ज्ञापन पर हस्ताक्षर किये हुए हैं;
  - (ग) आवेदक, जो बैंक है, उस देश का निवासी है जिसका केंद्रीय बैंक, बैंक फॉर इंटरनेशनल सेटलमेंट्स का सदस्य है ;
  - (घ) आवेदक उस देश में निवासी नहीं है जो वित्तीय कार्रवाई कार्य बल (फाइनेंशियल एक्शन टॉस्क फोर्स) के पब्लिक स्टेटमेंट में :
    - (i) उस देश के रूप में उल्लिखित हो जहाँ धनशोधन निवारण या आतंकवाद के वित्तपोषण का मुकाबला करने संबंधी नीतिगत कमियाँ हैं जिनके प्रति उपाय किये जाते हैं; या

- (ii) उस देश के रूप में उल्लिखित हो जिसने किमयों को दूर करने में पर्याप्त प्रगति नहीं की है या जो किमयों को दूर करने के लिए वित्तीय कार्रवाई कार्य बल (फाइनेंशियल एक्शन टॉस्क फोर्स) के साथ बनायी गयी कार्य योजना के प्रति प्रतिबद्ध नहीं है;
- (ङ) आवेदक अनिवासी भारतीय नहीं है ;
- (च) आवेदक अपने निगमन या स्थापना के देश या कारबार के स्थान के बाहर प्रतिभूतियों में विनिधान (निवेश) करने के लिए वैध रूप से अनुज्ञात है;
- (छ) आवेदक अपने संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद या समकक्ष दस्तावेज (दस्तावेजों) या करार द्वारा, अपनी ओर से या अपने ग्राहकों की ओर से विनिधान (निवेश) करने के लिए प्राधिकृत है;
- (ज) आवेदक के पास पर्याप्त अनुभव, का पिछला अच्छा रिकार्ड है, वह वृत्तिक रूप से सक्षम, वित्तीय रूप से सुदृढ़ है और उसकी औचित्य तथा सत्यनिष्ठा की साधारणतः अच्छी ख्याति है;
- (झ) आवेदक को प्रमाणपत्र प्रदान करना प्रतिभूति बाजार के विकास के हित में है;
- (ञ) आवेदक भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (मध्यवर्ती) विनियम, 2008 की अनुसूची II में विनिर्दिष्ट मानदंडों के आधार पर उपयुक्त तथा उचित व्यक्ति है; और
- (ट) बोर्ड द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट कोई अन्य मानदंड ।

### स्पष्टीकरण - इस विनियम के प्रयोजनार्थ:

- (i) शब्द "व्यक्ति" का वही अर्थ होगा जो आय-कर अधिनियम, 1961 की धारा 2(31) के अधीन इसके लिए नियत है;
- (ii) शब्द "अनिवासी" का वही अर्थ होगा जो आय-कर अधिनियम, 1961 के अधीन इसके लिए नियत है;
- (iii) पद "भारत में निवासी" का वही अर्थ होगा जो आय-कर अधिनियम, 1961 के अधीन इसके लिए नियत है;
- (iv)"बोर्ड के साथ द्विपक्षीय समझौता (बोध) ज्ञापन" से बोर्ड और विदेशी विनियामक के बीच द्विपक्षीय समझौता (बोध) ज्ञापन अभिप्रेत होगा, जिसमें अन्य बातों के साथ-साथ, अधिनियम की धारा 11 की उप-धारा (2) के खंड (झख) के अधीन जानकारी के आदान-प्रदान की व्यवस्थाओं का उपबंध है।

## विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) का प्रवर्ग

5. (1) आवेदक इसके नीचे उल्लिखित प्रवर्गों में से एक प्रवर्ग में या किसी अन्य प्रवर्ग जैसा बोर्ड द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जा सकेगा में विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) के रूप में रजिस्ट्रीकरण की माँग करेगा :

- (क) "प्रवर्ग I विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक)" जिसमें सरकारी और सरकार से संबंधित विनिधानकर्ता (निवेशक) सम्मिलित होंगे जैसे केंद्रीय बैंक, सरकारी एजेंसियाँ, राष्ट्रिक (सॉवरिन) धन निधियाँ तथा अंतरराष्ट्रीय या बहुपक्षीय संगठन अथवा एजेंसियाँ;
- (ख) "प्रवर्ग II विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक)" जिसमें सिम्मलित होंगे:
  - (i) समुचित रूप से विनियमित व्यापक (विस्तृत) आधारीय निधियाँ (ब्रॉड बेस्ड फंड) जैसे पारस्परिक निधियाँ, विनिधान (निवेश) न्यास, बीमा / पूनर्बीमा कंपनियाँ;
  - (ii) समुचित रूप से विनियमित व्यक्ति जैसे बैंक, आस्ति प्रबंध कंपनियाँ, विनिधान (निवेश) प्रबंधक / सलाहकार, पोर्टफोलियो प्रबंधक आदि;
  - (iii) व्यापक (विस्तृत) आधारीय निधियाँ (ब्रॉड बेस्ड फंड) जो समुचित रूप से विनियमित नहीं हैं किंतु जिनका विनिधान (निवेश) प्रबंधक समुचित रूप से विनियमित है: परंतु यह कि ऐसी व्यापक (विस्तृत) आधारीय निधि का विनिधान (निवेश) प्रबंधक स्वयं प्रवर्ग II विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) के रूप में रजिस्ट्रीकृत है: परंतु यह और कि विनिधान (निवेश) प्रबंधक यह वचन देता है कि यह इन विनियमों के अधीन अपनी समस्त अंडरलाइंग व्यापक (विस्तृत) आधारीय निधियों (ब्रॉड बेस्ड फंड) की समस्त करण तथा लोप त्रुटियों और ऐसी व्यापक (विस्तृत) आधारीय निधियों (ब्रॉड बेस्ड फंड) द्वारा किये गये अन्य कार्यों तथा बातों के लिए जिम्मेदार और दायी होगा;
  - (iv) विश्वविद्यालय निधियाँ और पंशन निधियाँ; और
  - (v) विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) या उप-लेखों के रूप में बोर्ड के पास पहले ही से रजिस्ट्रीकृत विश्वविद्यालय संबद्ध विन्यास ।

स्पष्टीकरण 1 - इस खंड के प्रयोजनार्थ, विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) के रूप में रिजस्ट्रीकरण की मांग करने वाले आवेदक के बारे में यह माना जाएगा कि वह समुचित रूप से विनियमित है यदि यह संबद्ध बाहरी देश के प्रतिभूति बाजार विनियामक या बैंकिंग विनियामक द्वारा विनियमित या पर्यवेक्षित है, उसी हैसियत में जिसमें यह भारत में विनिधान (निवेश) करने का प्रस्ताव करता है।

### स्पष्टीकरण 2 -

क) इस खंड के प्रयोजनार्थ, "व्यापक (विस्तृत) आधारीय निधि (ब्रॉड बेस्ड फंड)" से, भारत के बाहर स्थापित या निगमित निधि अभिप्रेत होगी, जिसके कम से कम बीस विनिधानकर्ता (निवेशक) हों, और किसी भी विनिधानकर्ता (निवेशक) की धारिता निधि के शेयरों या यूनिटों के उनचास प्रतिशत से अधिक न हो: परंतु यह कि यदि व्यापक (विस्तृत) आधारीय निधि में वह संस्थागत विनिधानकर्ता (निवेशक) है जो निधि में शेयरों या यूनिटों के उनचास प्रतिशत से अधिक धारण करता है, तो ऐसा संस्थागत विनिधानकर्ता (निवेशक) स्वयं व्यापक (विस्तृत) आधारीय निधि होना ही चाहिए।

- ख) इस स्पष्टीकरण के खंड (क) के प्रयोजनार्थ, निधि में विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) की संख्या को अभिनिश्चित करने के लिए, प्रत्यक्ष विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) और साथ ही अंडरलाइंग विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) पर विचार किया जायेगा ।
- ग) इस स्पष्टीकरण के खंड (ख) के प्रयोजनार्थ, अंडरलाइंग विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) का निर्धारण करने के प्रयोजनार्थ केवल उन एंटिटियों के विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) पर विचार किया जायेगा, जिनका गठन निधियाँ एकत्र करने (पूलिंग) और विनिधान (निवेश) के एकमात्र प्रयोजन के लिए किया गया है।
- (ग) "प्रवर्ग III विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक)" जिसमें सभी अन्य सिम्मिलित होंगे जो प्रवर्ग I और II के विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) के अधीन पात्र न हों, जैसे विन्यास, पूर्त सोसाइटियाँ, पूर्त न्यास, प्रतिष्ठान, निगमित निकाय, न्यास, व्यष्टि, और कौटूंबिक कार्यालय ।

### जानकारी, स्पष्टीकरण देना और वैयक्तिक प्रतिनिधित्व

- 6.(1) बोर्ड या अभिहित निक्षेपागार सहभागी आवेदक से ऐसी और जानकारी या स्पष्टीकरण देने की अपेक्षा कर सकेगा जो विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) के रूप में रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र प्रदान किये जाने के लिए आवश्यक समझी जाये।
  - (2) आवेदक या उसका प्राधिकृत प्रतिनिधि, यदि बोर्ड या अभिहित निक्षेपागार सहभागी द्वारा ऐसी अपेक्षा की जाये, प्रमाणपत्र प्रदान किये जाने के संबंध में वैयक्तिक प्रतिनिधत्व के लिए उनके समक्ष हाजिर होगा ।

#### प्रक्रिया और प्रमाणपत्र प्रदान किया जाना

- 7.(1) अभिहित निक्षेपागार सहभागी आवेदक को पहली अनुसूची के प्ररूप ख में यथा विहित रिजस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र प्रदान कर सकेगा, यदि इसका यह समाधान हो जाता है कि आवेदक पात्र है और इन विनियमों में यथा विनिर्दिष्ट अपेक्षाओं को पूरा करता है।
  - (2) अभिहित निक्षेपागार सहभागी रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र प्रदान किये जाने के आवेदन को यथासंभव शीघ्र किंतु अभिहित निक्षेपागार सहभागी द्वारा आवेदन की प्राप्ति के पश्चात् या, विनियम 6 के अधीन मांगी गयी जानकारी प्रस्तुत कर दिये जाने के पश्चात्, जो भी बाद में हो, तीस दिनों के अपश्चात् निपटाने का प्रयास करेगा।

- (3) विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) को रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र प्रदान किये जाने पर, अभिहित निक्षेपागार सहभागी तुरंत बोर्ड की ओर से विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) से फीस, दूसरी अनुसूची के भाग क में यथा विनिर्दिष्ट, एकत्र करेगा और फीस बोर्ड को प्रेषित करेगा।
- (4) यदि विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) के रूप में रजिस्ट्रीकरण की माँग करने वाले आवेदक को अपने आवेदन की बाबत कोई शिकायत हो या यदि इस विनियम के किसी उपबंध के निवंचन की बाबत अभिहित निक्षेपागार सहभागी का कोई प्रश्न हो, तो यह समुचित निदेशों के लिए बोर्ड से संपर्क कर सकेगा।

### अपेक्षाओं के अन्रूप आवेदन

8. विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) के रूप में कार्य करने के लिए रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र प्रदान किये जाने के आवेदन, जो सभी प्रकार से पूर्ण नहीं है या जिसका कोई महत्त्वपूर्ण अंश मिथ्या या भ्रामक है, के बारे में यह समझा जायेगा कि वह त्रुटिपूर्ण आवेदन है और जो अभिहित निक्षेपागार सहभागी द्वारा नामंजूर किये जाने का दायी होगा :

परंतु यह कि, किसी ऐसे आवेदन को नामंजूर करने से पूर्व, आवेदक को कमी दूर करने का उचित अवसर दिया जायेगा, अभिहित निक्षेपागार सहभागी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट समय के भीतर ।

### प्रक्रिया जहाँ प्रमाणपत्र प्रदान नहीं किया जाता है

- 9. (1) जहाँ प्रमाणपत्र प्रदान किये जाने का आवेदन इन विनियमों में विनिर्दिष्ट अपेक्षाओं को पूरा नहीं करता है, तो वहाँ अभिहित निक्षेपागार सहभागी आवेदक को सुने जाने का उचित अवसर देने के पश्चात् आवेदन नामंजूर कर सकेगा।
  - (2) आवेदन को नामंजूर किये जाने का विनिश्चय अभिहित निक्षेपागार सहभागी द्वारा आवेदक को लिखित रूप में संसूचित किया जायेगा, उसके अंतर्गत उन आधारों का कथन करते हुए जिन पर आवेदन नामंजूर किया गया है।
  - (3) आवेदक, जो उप-विनियम (1) के अधीन अभिहित निक्षेपागार सहभागी के विनिश्चय से व्यथित है, उप-विनियम (2) के अधीन संसूचना की प्राप्ति की तारीख से तीस दिनों की अविध के भीतर, बोर्ड को अभिहित निक्षेपागार सहभागी के विनिश्चय पर पुनर्विचार करने के लिए आवेदन कर सकेगा।
  - (4) बोर्ड, यथासंभव शीघ्र, उप-विनियम (3) के अधीन पुनर्विचार के लिए किये गये आवेदन में किए गए निवेदनों को ध्यान में रखते हुए और सुने जाने का उचित अवसर देने के पश्चात्, अपना विनिश्चय आवेदक को लिखित रूप में सूचित करेगा।

प्रमाणपत्र का निलंबन, रद्दकरण या अभ्यर्पण

- 10. (1) अधिनियम, इन विनियमों के उपबंधों और तदधीन जारी परिपत्रों के अनुपालन के अध्यधीन, इन विनियमों के अधीन बोर्ड की ओर से अभिहित निक्षेपागार सहभागी द्वारा प्रदान किया गया रिजिस्ट्रीकरण स्थायी होगा जब तक कि बोर्ड द्वारा निलंबित या रद्द अथवा विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) द्वारा अभ्यर्पित न कर दिया जाये।
  - (2) इन विनियमों के अधीन बोर्ड द्वारा प्रदान किये गये रिजस्ट्रीकरण के निलंबन या रद्दकरण के संबंध में कार्यवाही भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (मध्यवर्ती) विनियम, 2008 के अध्याय V में यथा उपबंधित रीति से की जायेगी।
  - (3) कोई विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) जो अपना क्रियाकलाप छोड़ना और रिजस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र को अभ्यर्पित करना चाहता है, अभिहित निक्षेपागार सहभागी को ऐसे अभ्यर्पण के लिए निवेदन कर सकेगा जो बोर्ड से ऐसा करने का अनुमोदन अभिप्राप्त करने के पश्चात् रिजस्ट्रीकरण का अभ्यर्पण स्वीकार करेगा।
  - (4) उप-विनियम (3) के अधीन रिजस्ट्रीकरण का अभ्यर्पण स्वीकार करते समय, अभिहित निक्षेपागार सहभागी ऐसी शर्तें अधिरोपित कर सकेगा जो बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट की जायें और ऐसा व्यक्ति ऐसी शर्तों का अन्पालन करेगा।

#### अध्याय III

### अभिहित निक्षेपागार सहभागी का अनुमोदन

अभिहित निक्षेपागार सहभागी के रूप में कार्य करने के लिए अन्मोदन हेत् आवेदन

11. (1) कोई भी व्यक्ति अभिहित निक्षेपागार सहभागी के रूप में तब तक कार्य नहीं करेगा जब तक कि इसने बोर्ड का अनुमोदन अभिप्राप्त न कर लिया हो :

परंतु यह कि जो प्रतिभूति अभिरक्षक इन विनियमों के प्रारंभ की तारीख को बोर्ड के पास रजिस्ट्रीकृत है, उस प्रतिभूति अभिरक्षक के बारे में यह समझा जायेगा कि उसे दूसरी अनुसूची के भाग ख में यथा विनिर्दिष्ट फीस के भुगतान के अध्यधीन अभिहित निक्षेपागार सहभागी के रूप में अनुमोदन प्रदान किया गया है:

परंतु यह और कि जिस अर्हित निक्षेपागार सहभागी को इन विनियमों के प्रारंभ से पूर्व बोर्ड द्वारा अनुमोदन प्रदान किया गया हो, जो इन विनियमों की अधिसूचना की तारीख तक अर्हित विदेशी विनिधानकर्ता (निवेशक) खाता खोल चुका हो, उस अर्हित निक्षेपागार सहभागी के बारे में यह समझा जायेगा कि उसे दूसरी अनुसूची के भाग ख में यथा विनिर्दिष्ट फीस के भुगतान के अध्यधीन अभिहित निक्षेपागार सहभागी के रूप में अनुमोदन प्रदान किया गया है।

(2) अभिहित निक्षेपागार सहभागी के रूप में कार्य करने के अनुमोदन के लिए आवेदन बोर्ड को उस निक्षेपागार के माध्यम से किया जायेगा जिसमें आवेदक सहभागी है और जिसके साथ दूसरी

अनुसूची के भाग ख में विनिर्दिष्ट आवेदन फीस संलग्न होगी जो उसमें विनिर्दिष्ट रीति से अदा की जायेगी।

(3) निक्षेपागार बोर्ड को आवेदन, यथासंभव शीघ्र, किंतु निक्षेपागार द्वारा प्राप्ति की तारीख से तीस दिनों के अपश्चात्, अपनी सिफारिशों के साथ और यह प्रमाणित करते हुए अग्रेषित करेगा कि सहभागी इन विनियमों में यथा उपबंधित पात्रता मानदंडों का अनुपालन करता है।

अभिहित निक्षेपागार सहभागी के पात्रता मानदंड

- 12. (1) बोर्ड अभिहित निक्षेपागार सहभागी के रूप में अनुमोदन प्रदान किये जाने के आवेदन पर विचार नहीं करेगा जब तक कि आवेदक निम्नलिखित शर्तों को पूरा नहीं करता, अर्थात्:
  - (क) आवेदक बोर्ड के पास रजिस्ट्रीकृत सहभागी है;
  - (ख) आवेदन बोर्ड के पास रजिस्ट्रीकृत प्रतिभूति अभिरक्षक है;
  - (ग) आवेदक भारतीय रिज़र्व बैंक द्वारा प्राधिकृत एक प्राधिकृत व्यापारी प्रवर्ग-I बैंक है;
  - (घ) आवेदक की उपस्थिति अनेक राष्ट्रों में या तो इसकी शाखाओं के माध्यम से या उन मध्यवर्तियों के साथ एजेंसी संबंधों के माध्यम से है, जो अपने-अपने देशों में विनियमित हों;
  - (ङ) आवेदक के पास वित्तीय कार्रवाई कार्य बल (फाइनेंशियल एक्शन टास्क फोर्स) के मानकों, धन शोधन निवारण अधिनियम, 2002, तदधीन विहित नियमों और बोर्ड द्वारा समय-समय पर जारी परिपत्रों की अपेक्षाओं का अन्पालन करने के लिए प्रणालियाँ और प्रक्रियाएँ हैं;
  - (च) आवेदक भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (मध्यवर्ती) विनियम, 2008 की अनुसूची II में विनिर्दिष्ट मानदंडों के आधार पर उपयुक्त तथा उचित व्यक्ति है; और
  - (छ) बोर्ड द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट कोई अन्य मानदंड ।
- (2) इस विनियम के उप-विनियम (1) में दी हुई किसी बात के होते हुए भी, बोर्ड, अभिहित निक्षेपागार सहभागी के रूप में कार्य करने के लिए अनुमोदन प्रदान किये जाने हेतु, ग्लोबल बैंक, जो अपने देश में विनियमित हो, के आवेदन पर विचार कर सकेगा, यदि उसका यह समाधान हो जाता है कि इसे अभिरक्षक संबंधी सेवाएँ प्रदान करने का पर्याप्त अनुभव है और ऐसा अनुमोदन प्रदान करना प्रतिभृति बाजार के विकास के हित में है:

परंतु यह कि ऐसा ग्लोबल बैंक बोर्ड के पास सहभागी, प्रतिभूति अभिरक्षक के रूप में रजिस्ट्रीकृत होगा, और जिसका प्राधिकृत व्यापारी प्रवर्ग-I बैंक के साथ गठबंधन होगा ।

जानकारी, स्पष्टीकरण देना और वैयक्तिक प्रतिनिधित्व

13.(1) बोर्ड आवेदक या निक्षेपागार, जिसका आवेदक सहभागी है, से ऐसी और जानकारी या स्पष्टीकरण देने की अपेक्षा कर सकेगा जो अभिहित निक्षेपागार सहभागी के रूप में कार्य करने का अनुमोदन प्रदान किये जाने के लिए आवश्यक समझी जाये।

(2) आवेदक या उसका प्राधिकृत प्रतिनिधि, यदि बोर्ड द्वारा ऐसी अपेक्षा की जाये, अनुमोदन प्रदान किये जाने के संबंध में वैयक्तिक प्रतिनिधित्व के लिए उसके समक्ष हाजिर होगा ।

### प्रक्रिया और अभिहित निक्षेपागार सहभागी को अनुमोदन प्रदान किया जाना

- 14.(1) विनियम 11 के अधीन किये गये आवेदन पर विचार करने के पश्चात्, बोर्ड आवेदक को अनुमोदन प्रदान कर सकेगा, यदि इसका यह समाधान हो जाता है कि आवेदक पात्र है और इन विनियमों में यथा विनिर्दिष्ट अपेक्षाओं को पूरा करता है जिनमें दूसरी अनुसूची के भाग ख में यथा विनिर्दिष्ट फीस का भुगतान सम्मिलित है।
  - (2) बोर्ड अनुमोदन प्रदान किये जाने के आवेदन को यथासंभव शीघ्र किंतु बोर्ड द्वारा आवेदन की प्राप्ति के पश्चात् या, विनियम 13 के अधीन मांगी गयी जानकारी प्रस्तुत कर दिये जाने के पश्चात्, जो भी बाद में हो, एक महीने के अपश्चात् निपटायेगा ।
  - (3) प्रतिभूति अभिरक्षकों जो, इन विनियमों के प्रारंभ की तारीख को, बोर्ड के पास रजिस्ट्रीकृत हैं, के बारे में यह समझा जायेगा कि उन्हें अभिहित निक्षेपागार सहभागी के रूप में अनुमोदन, दूसरी अनुसूची के भाग ख में यथा विनिर्दिष्ट फीस के भुगतान के अध्यधीन, प्रदान कर दिया गया है।

## अपेक्षाओं के अनुरूप आवेदन

15. अभिहित निक्षेपागार सहभागी के रूप में कार्य करने के लिए अनुमोदन प्रदान किये जाने का आवेदन, जो सभी प्रकार से पूर्ण नहीं है या जिसका कोई महत्त्वपूर्ण अंश मिथ्या या भ्रामक है, को त्रृटिपूर्ण समझा जायेगा और जो बोर्ड द्वारा नामंजूर किये जाने का दायी होगा:

परंतु यह कि, किसी ऐसे आवेदन को नामंजूर करने से पूर्व, आवेदक को कमी दूर करने का उचित अवसर दिया जायेगा, बोर्ड द्वारा यथा विनिर्दिष्ट समय के भीतर ।

## प्रक्रिया जहाँ अनुमोदन प्रदान नहीं किया जाता है

- 16. (1) जहाँ अनुमोदन प्रदान किये जाने का आवेदन इन विनियमों में विनिर्दिष्ट अपेक्षाओं को पूरा नहीं करता है, तो वहाँ बोर्ड आवेदक को सुने जाने का उचित अवसर देने के पश्चात् आवेदन को नामंजूर कर सकेगा।
  - (2) आवेदन को नामंजूर किये जाने का विनिश्चय बोर्ड द्वारा आवेदक को लिखित रूप में संस्चित किया जायेगा, उसके अंतर्गत उन आधारों का कथन करते हुए जिन पर आवेदन नामंजूर किया गया है।
  - (3) आवेदक, जो उप-विनियम (1) के अधीन बोर्ड के विनिश्चय से व्यथित है, उप-विनियम
  - (2) के अधीन संसूचना की प्राप्ति की तारीख से तीस दिनों की अविध के भीतर, बोर्ड को उसके विनिश्चय पर पुनर्विचार करने के लिए आवेदन कर सकेगा।

(4) बोर्ड, यथासंभव शीघ्र, उप-विनियम (3) के अधीन पुनर्विचार के लिए किये गये आवेदन में किये गये निवेदनों को ध्यान में रखते हुए और सुने जाने का उचित अवसर देने के पश्चात्, अपना विनिश्चय आवेदक को लिखित रूप में सूचित करेगा ।

### अनुमोदन की विधिमान्यता

17. अधिनियम, इन विनियमों के उपबंधों और तदधीन जारी परिपत्रों के अनुपालन के अध्यधीन, बोर्ड द्वारा इन विनियमों के अधीन प्रदान किया गया अनुमोदन स्थायी होगा जब तक कि बोर्ड द्वारा निलंबित न कर दिया जाये या वापस न ले लिया जाये अथवा अभिहित निक्षेपागार सहभागी द्वारा अभ्यर्पित न कर दिया जाये ।

## अन्मोदन का निलंबन या उसे वापस लिया जाना

- 18. जहाँ कोई अभिहित निक्षेपागार सहभागी जिसे इन विनियमों के अधीन अनुमोदन प्रदान किया गया हो -
  - (क) किन्हीं शर्तों, जिनके अध्यधीन उसे इन विनियमों के अधीन अनुमोदन प्रदान किया गया हो, का अन्पालन करने में असफल रहता है;
  - (ख) प्रतिभूति विधियों के उपबंधों अथवा तदधीन जारी निदेशों, अनुदेशों या परिपत्रों में से किसी का उल्लंघन करता है;

तो वहाँ बोर्ड, प्रतिभूति विधियों अथवा तदधीन जारी निदेशों, अनुदेशों या परिपत्रों के अधीन किसी कार्रवाई पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, आदेश द्वारा, अभिहित निक्षेपागार सहभागी को सुने जाने का उचित अवसर प्रदान करने के पश्चात्, ऐसे अनुमोदन को निलंबित कर सकेगा या उसे वापस ले सकेगा।

## अनुमोदन का अभ्यर्पण

- 19. (1) कोई अभिहित निक्षेपागार सहभागी, जिसे इन विनियमों के अधीन अनुमोदन प्रदान किया गया हो, जो अपना क्रियाकलाप छोड़ना या अनुमोदन को अभ्यर्पित करना चाहता है, बोर्ड को ऐसे अभ्यर्पण के लिए निवेदन कर सकेगा।
  - (2) उप-विनियम (1) के अधीन अभ्यर्पण को स्वीकार करते समय, बोर्ड ऐसी शर्तें अधिरोपित कर सकेगा जैसी यह विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) या अभिहित निक्षेपागार सहभागी के ग्राहकों के संरक्षण या प्रतिभूति बाजार के लिए ठीक समझे और ऐसा व्यक्ति ऐसी शर्तों का अनुपालन करेगा।

#### अध्याय IV

### विनिधान (निवेश) शर्ते और निर्बंधन

### विनिधान (निवेश) का प्रारंभ

20. कोई भी विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) इस अध्याय के उपबंधों का अनुपालन किए बिना भारत में प्रतिभृतियों में कोई विनिधान (निवेश) नहीं करेगा ।

### विनिधान (निवेश) निर्बंधन

- 21. (1) विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) केवल निम्नलिखित प्रतिभूतियों में विनिधान (निवेश) करेगा, अर्थात् :
  - (क) प्राथमिक और द्वितीयक बाजारों में प्रतिभूतियाँ, जिनमें भारत में मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में सूचीबद्ध या सूचीबद्ध की जाने वाली कंपनियों के शेयर, डिबेंचर और वारंट सिम्मिलित हैं;
  - (ख) देशी पारस्परिक निधियों द्वारा चालू की गयी स्कीमों की यूनिटें, चाहे मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में सूचीबद्ध हों या न हों;
  - (ग) सामूहिक विनिधान (निवेश) स्कीम द्वारा चालू की गयी स्कीमों की यूनिटें;
  - (घ) मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में व्यापारित व्युत्पन्नियाँ;
  - (ङ) खजाना हुंडियाँ और दिनांकित सरकारी प्रतिभूतियाँ;
  - (च) भारतीय कंपनी द्वारा निर्गमित वाणिज्यिक पत्र;
  - (छ) रुपये में मूल्यवर्गित ऋण वर्धित बॉण्ड;
  - (ज) आस्ति पुनर्गठन कंपनियों द्वारा जारी प्रतिभूति रसीदें;
  - (झ) शाश्वत ऋण लिखतें (डैट इंस्ट्र्मेंट्स) और ऋण (डैट) पूँजी लिखतें, भारतीय रिज़र्व बैंक द्वारा समय-समय पर यथा विनिर्दिष्ट ;
  - (ज) अवसंरचना क्षेत्र में भारतीय कंपनी द्वारा निर्गमित सूचीबद्ध और असूचीगत असंपरिवर्तनीय डिबेंचर / बॉण्ड, जहाँ 'अवसंरचना' मौजूदा बाह्य वाणिज्यिक उधार (ईसीबी) संबंधी मार्गदर्शक सिद्धाँतों के अनुसार परिभाषित है;
    - (ट) भारतीय रिज़र्व बैंक द्वारा `अवसंरचना वित्त कंपनियों` (आईएफसी) के रूप में वर्गीकृत गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों द्वारा निर्गमित असंपरिवर्तनीय डिबेंचर या बॉण्ड;
    - (ठ) अवसंरचना ऋण निधियों (इंफ्रास्ट्रक्चर डैट फंड) द्वारा निर्गमित, रुपये में मूल्यवर्गित बॉण्ड या युनिटें;

- (ड) भारतीय निक्षेपागार रसीदें [डिपॉजिटरी रिसीट्स]; और
- (ढ) बोर्ड द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट ऐसे अन्य लिखत ।
- (2) जहाँ विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ता (निवेशक) या उप-लेखा, इन विनियमों के प्रारंभ से पूर्व, उस कंपनी में इक्विटी शेयरों को धारण करता है जिसके शेयर किसी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में सूचीबद्ध नहीं हैं, और ऐसे शेयरों को आरंभिक सार्वजनिक प्रस्ताव तथा उनकी सूचीबद्धता के पश्चात् धारण करना जारी रखता है, तो वहाँ ऐसे शेयर उसी अविध के लिए रुद्धता (लॉक-इन) के अध्यधीन होंगे, यदि कोई हो, जो वैसी ही स्थिति में नियोजित विदेशी प्रत्यक्ष विनिधानकर्ता (निवेशक) द्वारा धारित शेयरों के प्रति लागू हैं, तत्समय प्रवृत्त विदेशी प्रत्यक्ष विनिधान (निवेश) संबंधी भारत सरकार की नीति के अधीन।
- (3) उप-विनियम (2) में दी हुई कोई भी बात किसी अन्य विधि, विनियम या मार्गदर्शक सिद्धाँत के लागू होने पर प्रतिकूल प्रभाव डालने वाली नहीं समझी जाएगी ।
- (4) द्वितीयक बाजार (सेकंडरी मार्केट) में विनिधानों (निवेशों) की बाबत, निम्नलिखित अतिरिक्त शर्तें लागू होंगी :
  - (क) विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) केवल खरीदी गई या बेची गई प्रतिभूतियों की सुपुर्दगी (डिलीवरी) लेने तथा देने के आधार पर भारत में प्रतिभूतियों में संव्यवहार करेगा;
  - (ख) खंड (क) में दी हुई कोई भी बात:
    - (i) मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में व्युत्पन्नियों (डेरिवेटिव) में किन्हीं संव्यवहारों;
    - (ii) बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट ढांचे के अनुसार मंदड़िया बिक्री (शॉर्ट सैलिंग) संव्यवहारों;
    - (iii) भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (पूँजी का निर्गमन और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ) विनियम, 2009 के अध्याय Xख के अनुसार बाजार निर्माण या निर्गम के उस भाग में, जो अभिदत्त न हुआ हो, अभिदान करने की प्रक्रिया में मर्चेंट बैंककार के साथ किये गये करार के अनुसरण में प्रतिभूतियों में किसी संव्यवहार;
    - (iv) बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट किसी अन्य संव्यवहार के प्रति लागू नहीं होगी ।
  - (ग) स्टॉक एक्सचेंज में कोई भी संव्यवहार अग्रनीत नहीं किया जायेगा;
  - (घ) विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) द्वारा प्रतिभूतियों में कारबार का संव्यवहार केवल बोर्ड द्वारा रजिस्ट्रीकृत स्टॉक दलालों के माध्यम से ही होगा ;

## (ङ) इस विनियम के खंड (घ) में दी ह्ई कोई भी बात :

- (i) सरकारी प्रतिभूतियों और भारतीय रिज़र्व बैंक के कार्यक्षेत्र के अंतर्गत आने वाली ऐसी अन्य प्रतिभूतियों में संव्यवहारों, जो भारतीय रिज़र्व बैंक द्वारा विनिर्दिष्ट रीति से किए जायेंगे, ;
- (ii) भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (शेयरों का पर्याप्त अर्जन और अधिग्रहण) विनियम, 2011 के अनुसार अर्जनकर्ता द्वारा भेजे गए प्रस्ताव पत्र के जवाब में प्रतिभृतियों के विक्रय;
- (iii) भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (इक्विटी शेयरों की असूचीबद्धता) विनियम, 2009 के अनुसार किसी संप्रवर्तक या अर्जनकर्ता द्वारा किये गये प्रस्ताव के जवाब में प्रतिभूतियों के विक्रय;
- (iv) भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (प्रतिभूतियों को क्रय द्वारा वापस लेना) विनियम, 1998 के अन्सार, प्रतिभूतियों के विक्रय;
- (v) भारत सरकार द्वारा यथा अधिसूचित अमेरिकन डिपॉजिटरी रिसीट्स् या ग्लोबल डिपॉजिटरी रिसीट्स् के निर्गमन के माध्यम से विदेशी बाजार में भारतीय कंपनियों द्वारा शेयरों के विनिवेश हेतु प्रभावी मार्गदर्शक सिद्धाँतों और भारतीय रिज़र्व बैंक द्वारा समय-समय पर जारी निदेशों के अनुसार भारतीय कंपनियों द्वारा प्रस्ताव के जवाब में प्रतिभृतियों के निर्निहितीकरण;
- (vi) केंद्रीय सरकार या किसी राज्य सरकार द्वारा शेयरों के विनिवेश के लिए किये गये प्रस्ताव के जवाब में प्रतिभृतियों हेत् किसी बोली, या के अर्जन के लिए;
- (vii) भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (पूँजी का निर्गमन और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ) विनियम, 2009 के अध्याय Xख के अनुसार बाजार निर्माण या निर्गम के उस भाग में, जो अभिदत्त न हुआ हो, अभिदान करने की प्रक्रिया में मर्चेंट बैंककार के साथ किये गये करार के अनुसरण में प्रतिभूतियों में किसी संव्यवहार;
- (viii) बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट किसी अन्य संव्यवहार के प्रति लागू नहीं होगी ।
- (च) विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) केवल गैर-कागज़ी (डीमैट) रूप में प्रतिभूतियों को धारण करेगा अथवा प्रतिभूतियों की सुपुर्दगी (डिलीवरी) करेगा या करायेगा :

परंतु यह कि इन विनियमों के प्रारंभ से पूर्व गैर-कागज़ी (डीमैट) रूप में धारित किन्हीं शेयरों को गैर-कागज़ी (डीमैट) रूप से इतर रूप में धारित किया जा सकता है, यदि ऐसे शेयरों को गैर-कागज़ी नहीं किया जा सकता।

- (5) ऋण प्रतिभूतियों में विनिधानों (निवेशों) की बाबत, विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक), इन विनियमों में विनिर्दिष्ट अन्य शर्तों के अतिरिक्त, बोर्ड या भारतीय रिज़र्व बैंक द्वारा, समय-समय पर, विनिर्दिष्ट या जारी निबंधनों, शर्तों, या निदेशों का भी अनुपालन करेगा।
  - स्पष्टीकरण इस उप-विनियम के प्रयोजनों के लिए, "ऋण प्रतिभूतियाँ" पद के अंतर्गत दिनांकित सरकारी प्रतिभूतियाँ, वाणिज्यिक पत्र, खजाना हुंडियाँ, सूचीबद्ध या सूचीबद्ध किया जाने वाला कंपनी ऋण (कारपोरेट डैट), ऋण-उन्मुख पारस्परिक निधियाँ (स्यूचुअल फण्ड) की यूनिटें, अवसंरचना क्षेत्र में असूचीगत असंपरिवर्तनीय डिबेंचर / बॉण्ड, आस्ति पुनर्गठन कंपनियों द्वारा जारी प्रतिभूति रसीदें या कोई अन्य प्रतिभूति, बोर्ड द्वारा समय-समय पर यथा विनिर्दिष्ट, सिम्मिलित होगी।
- (6) जब तक कि बोर्ड द्वारा अन्यथा अनुमोदित न किया जाए, प्रतिभूतियाँ निक्षेपागार अधिनियम, 1996 के प्रयोजनार्थ हिताधिकारी स्वामी के रूप में विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) के नाम से रजिस्ट्रीकृत की जायेंगी।
- (7) एकल विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) या विनिधानकर्ता (निवेशक) समूह द्वारा प्रत्येक कंपनी के इक्विटी शेयरों की खरीद कंपनी की कुल निर्गमित पूंजी के दस प्रतिशत से कम होगी।
- (8) विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) द्वारा विनिधान (निवेश) ऐसी अन्य शर्तों और / या निर्वंधनों के भी अध्यधीन होगा, जो भारत सरकार द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किए जाएं।
- (9) उन मामलों में जहाँ भारत सरकार अन्य प्रभुतासंपन्न (सॉवरिन) सरकारों के साथ करार या संधियाँ करती है और जहाँ ऐसे करार या संधियाँ विनिर्दिष्ट रूप से कतिपय एंटिटियों (एंटिटीज़) को सुभिन्न तथा पृथक् एंटिटियों के रूप में मान्य करती हैं, तो बोर्ड, ऐसे करारों या संधियों की विधिमान्यता के दौरान, उन्हें ऐसे रूप में मान्य कर सकेगा, ऐसी शर्तों के अध्यधीन जो इसके द्वारा विनिर्दिष्ट की जायें।
- (10) विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) प्रतिभूतियाँ उधार दे या ले सकेगा, इस संबंध में बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट ढाँचे के अनुसार ।

स्पष्टीकरण - इस विनियम के प्रयोजनों के लिए, शब्दों `प्रतिभूति रसीद`, `आस्ति पुनर्गठन`, `प्रतिभूतिकरण कंपनी` और 'पुनर्गठन कंपनी` के वही अर्थ होंगे जो वित्तीय आस्तियों का

प्रतिभूतिकरण और पुनर्गठन तथा प्रतिभूति हित का प्रवर्तन अधिनियम, 2002 के अधीन क्रमशः उनके लिए नियत हैं।

अपतटीय व्युत्पन्नी लिखतों (ऑफशोर डेरीवेटिव इंस्ट्र्मेंट्स) के निर्गमन के लिए शर्तें

- 22. (1) कोई भी विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक), प्रत्यक्षतः या अप्रत्यक्षतः, अपतटीय व्युत्पन्नी लिखतें निर्गमित नहीं कर सकेगा, में अभिदाय नहीं कर सकेगा या अन्यथा उनमें व्यौहार नहीं कर सकेगा, जब तक कि निम्नलिखित शर्तें पूरी नहीं कर ली जातीं:
  - (क) ऐसे अपतटीय व्युत्पन्नी लिखतों का निर्गमन केवल उन व्यक्तियों को किया जाता है जो समुचित विदेशी विनियामक प्राधिकरण द्वारा विनियमित हैं ;
  - (ख) ऐसे अपतटीय व्युत्पन्नी लिखतों का निर्गमन 'अपने ग्राहक को जानिये' से संबंधित मानकों का अनुपालन करने के पश्चात किया जाता है :

परंतु यह कि वे अविनियमित व्यापक (विस्तृत) आधारीय निधियाँ, जो उनके विनिधान (निवेश) प्रबंधक के समुचित रूप से विनियमित होने के फलस्वरूप प्रवर्ग II के विदेश पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) के रूप में वर्गीकृत हैं, प्रत्यक्षतः या अप्रत्यक्षतः अपतटीय व्युत्पन्नी लिखतों का निर्गमन, उनमें अभिदाय या अन्यथा व्यौहार नहीं करेंगी:

परंतु यह और कि प्रवर्ग III का कोई भी विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) प्रत्यक्षतः या अप्रत्यक्षतः अपतटीय व्युत्पन्नी लिखतों का निर्गमन, उनमें अभिदाय या अन्यथा व्यौहार नहीं करेगा ।

- (2) विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) यह सुनिश्चित करेगा कि इसके द्वारा या इसकी ओर से निर्गमित किन्हीं अपतटीय व्युत्पन्नी लिखतों का अतिरिक्त निर्गमन या अंतरण केवल समुचित विदेशी विनियामक प्राधिकरण द्वारा विनियमित व्यक्तियों को किया जाता है।
- (3) विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) अपतटीय व्युत्पन्नी लिखतों यथा सहभागिता नोटों, इिनवटी संबद्ध नोटों या किन्हीं अन्य ऐसे लिखतों, चाहे वे किसी भी नाम से पुकारे जाते हों, के निबंधनों और के पक्षकारों से संबद्ध कोई जानकारी बोर्ड को पूर्ण रूप से प्रकट करेंगे, भारत में किसी स्टॉक एक्सचेंज में सूचीबद्ध या सूचीबद्ध किये जाने के लिए प्रस्तावित किन्हीं प्रतिभूतियों के संबंध में इसके द्वारा की गई, जब कभी और ऐसे प्ररूप में जैसा बोर्ड विनिर्दिष्ट करे।
- (4) इन विनियमों के प्रारंभ से पूर्व भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ता) विनियम, 1995 के अधीन निर्गमित किन्हीं अपतटीय व्युत्पन्नी लिखतों के बारे में यह समझा जाएगा कि वे इन विनियमों के तत्स्थानी उपबंध के अधीन निर्गमित किये गये हैं।

#### अध्याय V

विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) की साधारण बाध्यताएँ और जिम्मेदारियाँ विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) की साधारण बाध्यताएँ और जिम्मेदारियाँ 23. (1) विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) -

- (क) इन विनियमों के उपबंधों, जहाँ तक वे लागू हो सकते हों, तदधीन जारी परिपत्रों तथा बोर्ड द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किन्हीं अन्य निबंधनों और शर्तों का अनुपालन करेगा;
- (ख) बोर्ड और अभिहित निक्षेपागार सहभागी को तुरंत लिखित रूप में सूचित करेगा, यदि बोर्ड या अभिहित निक्षेपागार सहभागी को पहले प्रस्तुत की गयी कोई जानकारी या विशिष्टियाँ किसी तात्विक रूप में मिथ्या या भ्रामक पायी जाती हैं:
- (ग) बोर्ड और अभिहित निक्षेपागार सहभागी को तुरंत लिखित रूप में सूचित करेगा, यदि उसके द्वारा बोर्ड या अभिहित निक्षेपागार सहभागी को पहले दी गयी जानकारी में कोई तात्विक परिवर्तन होता है;
- (घ) विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) के रूप में अपने क्रियाकलापों के संबंध में कोई जानकारी, अभिलेख (रिकॉर्ड) या दस्तावेज प्रस्तुत करेगा, जब कभी बोर्ड या भारत की किसी अन्य सरकारी एजेंसी द्वारा अपेक्षित हो;
- (ङ) किसी शास्ति, लंबित मुकदमों या कार्यवाहियों, निरीक्षणों या अन्वेषणों के निष्कर्षों, जिनके संबंध में इसके खिलाफ विदेशी विनियामक द्वारा कार्रवाई की जा सकती हो अथवा कार्रवाई प्रक्रियाधीन हो, के मामले में, बोर्ड और अभिहित निक्षेपागार सहभागी को सूचित करेगा;
- (च) आय-कर विभाग से स्थायी खाता संख्या (परमानेंट अकाउण्ट नंबर / पैन) अभिप्राप्त करेगा ;
- (छ) विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) के रूप में अपने क्रियाकलापों के संबंध में, सभी समयों पर, स्वयं को समय-समय पर मौजूदा भारतीय विधियों, नियमों, विनियमों, परिपत्रों आदि के अध्यधीन रखेगा और अभिहित निक्षेपागार सहभागी को इस आशय का स्पष्ट वचन देगा:
- (ज) अभिहित निक्षेपागार सहभागी द्वारा यथा अपेक्षित ऐसी घोषणाएँ और वचन देगा ; और
- (झ) कोई अतिरिक्त जानकारी या दस्तावेज देगा, जैसी अभिहित निक्षेपागार सहभागी द्वारा अपेक्षा की जाए, तािक धन शोधन निवारण अधिनियम, 2002 तथा उसके अधीन विहित नियमों एवं विनियमों, वित्तीय कार्रवाई कार्य बल संबंधी मानकों और बोर्ड द्वारा समय-समय पर जारी परिपत्रों का अनुपालन सुनिश्चित हो सके।

- (2) संयुक्त रूप से धारित निक्षेपागार खातों के मामले में, संयुक्त धारकों में से प्रत्येक संयुक्त धारक विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) हेतु विनिर्दिष्ट अपेक्षाओं को पूरा करेगा और प्रत्येक को विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) के रूप में निक्षेपागार खाता धारण करने वाला समझा जाएगा।
- (3) यदि एक ही संवर्ग का (के) अंतिम हिताधिकारी स्वामी बहुविध एंटिटियों के माध्यम से निवेश करता है (करते हैं), तो ऐसी एंटिटियों को एक ही समूह का भाग माना जाएगा और ऐसी सभी एंटिटियों की विनिधान (निवेश) सीमाओं को एकल विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) के प्रति यथा लागू विनिधान (निवेश) सीमा के साथ मिला दिया जायेगा।
- (4) विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) की संरचना या हिताधिकारी स्वामित्व में किसी प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष परिवर्तन के मामले में, यह इसकी सूचना तुरंत अपने अभिहित निक्षेपागार सहभागी को देगा।

#### आचार संहिता

24. प्रमाणपत्र धारण करने वाला विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक), सभी समयों पर, तीसरी अनुसूची में यथा विनिर्दिष्ट आचार संहिता का पालन करेगा ।

## अभिहित निक्षेपागार सहभागी की नियुक्ति

25. विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) के रूप में रजिस्ट्रीकरण की माँग करने वाला आवेदक, विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) के रूप में रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र अभिप्राप्त करने के लिए एक अभिहित निक्षेपागार सहभागी को उसकी सेवाओं का उपभोग करने हेतु नियुक्त करेगा।

## प्रतिभूति अभिरक्षक की नियुक्ति

- 26.(1) विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) या ग्लोबल अभिरक्षक जो विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) की ओर से कार्य कर रहा है, इन विनियमों के अधीन कोई विनिधान (निवेश) करने से पूर्व प्रतिभूति अभिरक्षक के रूप में कार्य करने के लिए उसके द्वारा नियुक्त अभिहित निक्षेपागार सहभागी के साथ करार करेगा।
- (2) किन्हीं अन्य विनियमों के अधीन प्रतिभूति अभिरक्षक की बाध्यताओं के अतिरिक्त, प्रतिभूति अभिरक्षक :
  - (क) निक्षेपागारों और बोर्ड को दैनिक आधार पर विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) द्वारा किये गये संव्यवहारों की रिपोर्ट, बोर्ड और/या निक्षेपागारों द्वारा समय-समय पर विहित रूप में और रीति से, देगा ;
  - (ख) विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) के विनिधान (निवेश) का अनुश्रवण करेगा;

- (ग) सुसंगत, सही और उचित अभिलेख (रिकॉर्ड), लेखा बहियाँ और दस्तावेज, जिनमें विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) के संव्यवहारों से संबंधित अभिलेख सिम्मिलित हैं, रखेगा ;
- (घ) विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ताओं (निवेशकों), जो विनिधानकर्ता (निवेशक) समूह का भाग हों, की धारिताओं (होल्डिंगस्) की रिपोर्ट निक्षेपागारों को देगा और निक्षेपागार विनिधान (निवेश) सीमाओं को मिला देंगे ताकि यह सुनिश्चित हो सके कि इन सभी विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) की संयुक्त धारिताएँ किसी भी समय उस कंपनी की निर्गमित पूंजी के दस प्रतिशत से नीचे रहें जिसमें विनिधान (निवेश) किया जाये।

## अभिहित बैंक की नियुक्ति

27. विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) भारत में कोई विनिधान (निवेश) करने से पूर्व विदेशी मुद्रा में मूल्यवर्गित खाता और विशेष अनिवासी रुपया खाता खोलने के लिए भारतीय रिज़र्व बैंक द्वारा प्राधिकृत बैंक की शाखा को नियुक्त करेगा।

## अन्पालन अधिकारी की निय्क्ति

28. (1) प्रत्येक विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) अनुपालन अधिकारी की नियुक्ति करेगा जो अधिनियम, अभिहित निक्षेपागार सहभागी या बोर्ड या केंद्रीय सरकार द्वारा जारी नियमों और विनियमों, अधिसूचनाओं, मार्गदर्शक सिद्धाँतों और अनुदेशों के अनुपालन के अनुश्रवण के लिए जिम्मेदार होगा:

परंतु यह कि उस मामले में जहाँ विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) जो एक व्यष्टि है, तो वहाँ ऐसा व्यष्टि अधिनियम, अभिहित निक्षेपागार सहभागी या बोर्ड या केंद्रीय सरकार द्वारा जारी नियमों तथा विनियमों, अधिसूचनाओं, मार्गदर्शक सिद्धांतों, और अनुदेशों के अनुपालन के अनुश्रवण के लिए जिम्मेदार होगा।

(2) अनुपालन अधिकारी उसके द्वारा संप्रेक्षित किसी अननुपालन संबंधी रिपोर्ट तुरंत और स्वतंत्र रूप से बोर्ड या अभिहित निक्षेपागार सहभागी को देगा ।

सार्वजिनक रूप से पहुँचयोग्य मीडिया में विनिधान (निवेश) सलाह

29. (1) विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक), या उसके कर्मचारियों में से कोई, प्रत्यक्षतः या अप्रत्यक्षतः, किसी प्रतिभूति के बारे में कोई विनिधान (निवेश) सलाह सार्वजनिक रूप से पहुँचयोग्य मीडिया में, चाहे रियल-टाइम हो या रियल-टाइम से इतर हो, तब तक नहीं देगा, जब तक कि उसके हित का प्रकटीकरण जिसमें उक्त प्रतिभूति में बिक्री से अधिक खरीद या खरीद से अधिक बिक्री सम्मिलित है न कर दिया गया हो, ऐसी सलाह देते समय ।

(2) यदि, विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) का कर्मचारी ऐसी सलाह दे रहा है, तो वह अपने आश्रित पारिवारिक सदस्यों और अपने नियोक्ता के हित का भी प्रकटीकरण करेगा जिसमें उनकी उक्त प्रतिभूति में बिक्री से अधिक खरीद या खरीद से अधिक बिक्री सम्मिलित है, ऐसी सलाह देते समय।

सम्चित लेखा बहियाँ, अभिलेख और दस्तावेज रखना

- 30. (1) प्रत्येक विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक), यथास्थिति, निम्नलिखित लेखा बहियाँ, अभिलेख और दस्तावेज रखेगा या उन्हें बनाये रखेगा, अर्थात् :
  - क) खरीद, बिक्री और कार्पस से किये गये विनिधान (निवेश) से वसूल पूंजीगत अभिलाभ\_के लिए आरंभिक कार्पस के प्रेषण के संबंध में सही और उचित लेखे ;
  - ख) भारत में विनिधान (निवेश) के लिए भारत को प्रेषण और ऐसे प्रेषणों से किये गये विनिधानों (निवेशों) पर वसूले गये पूंजीगत अभिलाभ के लेखे ;
  - ग) लेखों के बैंक विवरण ;
  - घ) प्रतिभूतियों की खरीद और बिक्री से संबंधित संविदा नोट (कॉण्ट्रेक्ट नोट) ; और
  - ङ) प्रतिभूतियों में विनिधानों (निवेशों) के संबंध में अभिहित निक्षेपागार सहभागियों, स्टॉक दलालों और निक्षेपागार सहभागियों से और को संसूचना ।
- (2) विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) अपने अभिहित निक्षेपागार सहभागियों को, लिखित रूप में, उस स्थान की सूचना देगा जहाँ ऐसी बहियाँ, अभिलेख और दस्तावेज रखे जायेंगे या बनाये रखे जायेंगे।

लेखा बहियाँ, अभिलेखों और दस्तावेजों का परिरक्षण

31. तत्समय प्रवृत किसी अन्य विधि के उपबंधों के अध्यधीन, प्रत्येक विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) विनियम 30 में विनिर्दिष्ट लेखा बहियों, अभिलेखों और दस्तावेजों को पाँच वर्षों की न्यूनतम अविध तक परिरक्षित रखेगा।

#### अध्याय - VI

अभिहित निक्षेपागार सहभागियों की साधारण बाध्यताएँ और जिम्मेदारियाँ अभिहित निक्षेपागार सहभागियों की बाध्यताएँ और जिम्मेदारियाँ

- 32. (1) सभी अभिहित निक्षेपागार सहभागी, जिन्हें बोर्ड द्वारा अन्मोदन प्रदान किया गया है -
  - (क) इन विनियमों के उपबंधों, जहाँ तक वे लागू हो सकते हों, तदधीन जारी परिपत्रों तथा बोर्ड द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किन्हीं अन्य निबंधनों और शर्तों का अनुपालन करेंगे;

- (ख) बोर्ड को तुरंत लिखित रूप में सूचित करेंगे, यदि बोर्ड को पहले प्रस्तुत की गयी कोई जानकारी या विशिष्टियाँ किसी तात्विक रूप में मिथ्या या भ्रामक पायी जाती हैं;
- (ग) बोर्ड को तुरंत लिखित रूप में सूचित करेंगे, यदि उसके द्वारा बोर्ड को पहले दी गयी जानकारी में कोई तात्विक परिवर्तन होता है;
- (घ) अभिहित निक्षेपागार सहभागी के रूप में अपने क्रियाकलापों के संबंध में बोर्ड और भारतीय रिज़र्व बैंक को ऐसी सूचना, अभिलेख या दस्तावेज देंगे, जैसी अपेक्षा की जाये ;
- (ङ) यह सुनिश्चित करेंगे कि प्रतिभूति बाजार में विनिधान (निवेश) करने की अनुज्ञा केवल रजिस्ट्रीकृत विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) को हो ;
- (च) यह सुनिश्चित करेंगे कि विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) की अपारदर्शी संरचना (संरचनाएँ) न हों :

स्पष्टीकरण 1 : इस खंड के प्रयोजनार्थ, "अपारदर्शी संरचना" से कोई संरचना, जैसे प्रोटेक्टिड सैल कंपनी, सेगरिगेटिड सैल कंपनी या समतुल्य, अभिप्रेत होगी, जहाँ अंतिम हिताधिकारी स्वामियों के ब्यौरे पहुँचयोग्य न हों या जहाँ हिताधिकारी स्वामी एक दूसरे से अलग-अलग हों या जहाँ हिताधिकारी स्वामी प्रवर्तन के संबंध में एक दूसरे से अलग-अलग हों :

परंतु यह कि निम्नलिखित मानदंडों को पूरा करने वाले विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) को अपारदर्शी संरचना वाला नहीं माना जायेगा :

- (i) आवेदक अपने देश में विनियमित है
- (ii) आवेदक की प्रत्येक निधि या उप-निधि व्यापक (विस्तृत) आधारीय मानदंडों को पूरा करती है, और
- (iii) आवेदक अपने हिताधिकारी स्वामियों के संबंध में जानकारी, जब कभी बोर्ड यह जानकारी मांगे, प्रदान करने का वचन देता है।

स्पष्टीकरण 2: स्पष्टीकरण (1) के प्रयोजनार्थ, अंतिम हिताधिकारी स्वामी की परिभाषा वहीं होगी जो बोर्ड द्वारा समय-समय पर जारी धन-शोधन निवारण (एंटी-मनी लॉण्ड्रिंग) संबंधी मानकों या आतंकवाद के वित्तपोषण का मुकाबला करने से संबंधित मुख्य परिपत्र के अधीन उपबंधित है।

(छ) के पास यह सुनिश्चित करने के लिए पर्याप्त प्रणालियाँ होंगी कि संयुक्त रूप से धारित निक्षेपागार खातों के मामले में, संयुक्त धारकों में से प्रत्येक संयुक्त धारक विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) के लिए विनिर्दिष्ट अपेक्षाओं को पूरा करता हो और वह संयुक्त धारकों में से प्रत्येक संयुक्त धारक के लिए केवाईसी / सम्यक तत्परता करेंगे ; और

- (ज) किसी शास्ति, लंबित मुकदमों या कार्यवाहियों, निरीक्षणों या अन्वेषणों के निष्कर्षों, जिनके संबंध में अभिहित निक्षेपागार सहभागी के खिलाफ विनियामक द्वारा कार्रवाई की जा सकती हो अथवा कार्रवाई प्रक्रियाधीन हो, के मामले में, अभिहित निक्षेपागार सहभागी ऐसी जानकारी से बोर्ड, निक्षेपागारों और स्टॉक एक्सचेंजों को तुरंत अवगत करायेंगे ;
- (झ) बोर्ड द्वारा समय-समय पर जारी धन-शोधन निवारण (एंटी-मनी लॉण्ड्रिंग) संबंधी मानकों या आतंकवाद के वित्तपोषण का मुकाबला करने से संबंधित सुसंगत परिपत्र द्वारा मार्गदार्शित होंगे।
- (2) विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) के रूप में प्रमाणपत्र प्रदान किये जाने हेतु आवेदन करने के लिए आवेदक द्वारा नियुक्त अभिहित निक्षेपागार सहभागी -
- (क) रजिस्ट्रीकरण प्रदान किये जाने के समय और जब कभी लागू हो, यह अभिनिश्चित करेगा कि क्या आवेदक किसी विनिधानकर्ता (निवेशक) समूह का भाग है ;
- (ख) केवल धनशोधन निवारण अधिनियम, 2002 तथा उसके अधीन विहित नियमों एवं विनियमों, वित्तीय कार्रवाई कार्यबल संबंधी मानकों और इस संबंध में बोर्ड द्वारा समय-समय पर जारी परिपत्रों के अधीन सभी अपेक्षाओं का अनुपालन सुनिश्चित करने के पश्चात् ही आवेदक के लिए डीमैट खाता खोलेगा और यह भी सुनिश्चित करेगा कि विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) सतत आधार पर इन सभी अपेक्षाओं का अनुपालन करें;
- (ग) आवश्यक सम्यक तत्परता करेगा और आवेदक से पर्याप्त घोषणाएँ एवं वचन अभिप्राप्त करेगा, तािक यह सुनिश्चित हो सके कि कोई भी अन्य निक्षेपागार खाता संबधित आवेदकों में से किसी भी आवेदक द्वारा विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) के रूप में या अनिवासी भारतीय के रूप में धारित नहीं है, निक्षेपागार खाता खोलने से पहले;
- (घ) यह सुनिश्चित करेगा कि विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) द्वारा धारित इक्विटी शेयर सभी विल्लंगमों से रहित हैं;
- (ङ) फीस एकत्र करेगा और बोर्ड को प्रेषित करेगा, दूसरी अनुसूची के भाग क में यथा विनिर्दिष्ट रीति से ; और
- (च) संरचना या गठन में परिवर्तन अथवा हिताधिकारी स्वामित्व में प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष परिवर्तन जिनकी रिपोर्ट विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) द्वारा दी गयी हो, के मामले में, ऐसे विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) की पात्रता का पुनर्निधारण करेगा ।

### सम्चित लेखा बहियाँ, अभिलेख और दस्तावेज रखना

- 33. (1) प्रत्येक अभिहित निक्षेपागार सहभागी, यथास्थिति, सुसंगत सही और उचित अभिलेख, लेखा बिहयाँ, और दस्तावेज, जिनमें विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) के रजिस्ट्रीकरण से संबंधित अभिलेख सिम्मिलित हैं, रखेगा या उन्हें बनाये रखेगा।
- (2) अभिहित निक्षेपागार सहभागी बोर्ड को लिखित रूप में उस स्थान की सूचना देगा जहाँ ऐसी बहियाँ, अभिलेख और दस्तावेज रखे जायेंगे या बनाये रखे जायेंगे।
- (3) तत्समय प्रवृत किसी अन्य विधि के उपबंधों के अध्यधीन, अभिहित निक्षेपागार सहभागी इस विनियम में विनिर्दिष्ट लेखा बहियों, अभिलेखों और दस्तावेजों को सदैव परिरक्षित रखेगा। अनुपालन अधिकारी की नियुक्ति
- 34. (1) प्रत्येक अभिहित निक्षेपागार सहभागी अनुपालन अधिकारी की नियुक्ति करेगा जो अधिनियम, बोर्ड या केंद्रीय सरकार द्वारा जारी नियमों और विनियमों, अधिसूचनाओं, मार्गदर्शक सिद्धाँतों और अनुदेशों के अनुपालन के अनुश्रवण के लिए जिम्मेदार होगा ।
  - (2) अनुपालन अधिकारी उसके द्वारा संप्रेक्षित किसी अननुपालन संबंधी रिपोर्ट तुरंत और स्वतंत्र रूप से बोर्ड को देगा।

### बोर्ड/भारतीय रिजर्व बैंक को जानकारी

35. प्रत्येक अभिहित निक्षेपागार सहभागी, जब कभी भी बोर्ड या भारतीय रिज़र्व बैंक द्वारा अपेक्षित हो, यथास्थिति, बोर्ड या भारतीय रिज़र्व बैंक को विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) के क्रियाकलापों के संबंध में कोई जानकारी, अभिलेख या दस्तावेज प्रस्तुत करेगा, जैसी बोर्ड या जैसी भारतीय रिज़र्व बैंक अपेक्षा करे।

## सार्वजनिक रूप से पहुँचयोग्य मीडिया में विनिधान (निवेश) सलाह

- 36. (1) अभिहित निक्षेपागार सहभागी, या उसके कर्मचारियों में से कोई, प्रत्यक्षतः या अप्रत्यक्षतः, किसी प्रतिभूति के बारे में कोई विनिधान (निवेश) सलाह सार्वजनिक रूप से पहुँचयोग्य मीडिया में, चाहे रियल-टाइम हो या रियल-टाइम से इतर हो, तब तक नहीं देगा, जब तक कि उसके हित का प्रकटीकरण जिसमें उक्त प्रतिभूति में बिक्री से अधिक खरीद या खरीद से अधिक बिक्री सिम्मिलित है न कर दिया गया हो, ऐसी सलाह देते समय ।
- (2) यदि, अभिहित निक्षेपागार सहभागी का कर्मचारी ऐसी सलाह दे रहा है, तो वह अपने आश्रित पारिवारिक सदस्यों और अपने नियोक्ता के हित का भी प्रकटीकरण करेगा जिसमें उनकी उक्त प्रतिभृति में बिक्री से अधिक खरीद या खरीद से अधिक बिक्री सम्मिलत है, ऐसी सलाह देते समय।

#### अध्याय VII

#### निरीक्षण

#### निरीक्षण करने का बोर्ड का अधिकार

- 37. बोर्ड स्वप्रेरणा से या जानकारी अथवा शिकायत की प्राप्ति पर निम्नलिखित प्रयोजनों में से किसी प्रयोजन हेतु, अभिहित निक्षेपागार सहभागी से संबंधित लेखा-बहियों, अभिलेखों और दस्तावेजों का निरीक्षण करने के लिए निरीक्षण प्राधिकारी के रूप में एक या एक से अधिक व्यक्तियों को नियुक्त कर सकेगा, अर्थात्, -
- (क) यह सुनिश्चित करना कि लेखा बहियाँ, अभिलेख जिनमें टेलीफोन अभिलेख और इलेक्ट्रॉनिक अभिलेख सम्मिलित हैं, और दस्तावेज अभिहित निक्षेपागार सहभागियों दवारा रखे जा रहे हैं;
- (ख) यह अभिनिश्चित करना कि क्या कोई ऐसी परिस्थितियाँ विद्यमान हैं जो अभिहित निक्षेपागार सहभागियों को अयोग्य या अपात्र बना दें ;
- (ग) अभिहित निक्षेपागार सहभागियों के क्रियाकलापों से संबंधित किसी विषय पर विनिधानकर्ताओं (निवेशकों), ग्राहकों, अन्य बाजार सहभागियों या किसी अन्य व्यक्ति से प्राप्त शिकायतों की जाँच करना ;
- (घ) यह अभिनिश्चित करना कि क्या प्रतिभूति विधियों के उपबंधों और तदधीन जारी निदेशों या परिपत्रों का अनुपालन अभिहित निक्षेपागार सहभागियों द्वारा किया जा रहा है ;
- (ङ) यह अभिनिश्चित करना कि क्या प्रणालियाँ, प्रक्रियाएँ और रक्षोपाय जो स्थापित किए गए हैं और जिनका अनुसरण अभिहित निक्षेपागार सहभागियों द्वारा किया जा रहा है, पर्याप्त हैं ; और
- (च) प्रतिभूति बाजार के हित में या विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) के हित में स्वप्रेरणा से अभिहित निक्षेपागार सहभागियों के कामकाज का अन्वेषण करना ।

## निरीक्षण के पूर्व सूचना (नोटिस)

- 38. (1) विनियम 37 के अधीन निरीक्षण करने से पूर्व, बोर्ड अभिहित निक्षेपागार सहभागियों को कम से कम दस दिनों की सूचना (का नोटिस) देगाः
  - परंतु यह कि जहाँ बोर्ड का यह समाधान हो जाता है कि, विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) के हित में, कोई ऐसी सूचना नहीं दी जानी चाहिए, तो वहाँ यह, लिखित आदेश द्वारा यह निदेश दे सकेगा कि ऐसा निरीक्षण ऐसी सूचना के बिना किया जाये।
- (2) निरीक्षण के दौरान, अभिहित निक्षेपागार सहभागी जिनके खिलाफ निरीक्षण किया जा रहा है विनियम 39 में यथा उपबंधित अपनी बाध्यताओं का निर्वहन करने के लिए आबद्ध होंगे।

बोर्ड द्वारा निरीक्षण के संबंध में अभिहित निक्षेपागार सहभागियों की बाध्यताएँ

- 39. (1) अभिहित निक्षेपागार सहभागियों, जिनके कामकाज का निरीक्षण किया जा रहा है, का, और उनके प्रत्येक निदेशक, आधिकारी तथा कर्मचारी का यह कर्तव्य होगा कि वे निरीक्षण अधिकारी को अपनी अभिरक्षा या नियंत्रण में रखी ऐसी बहियाँ, प्रतिभूतियाँ, लेखे, अभिलेख तथा अन्य दस्तावेज पेश करें और उसे अपने क्रियाकलापों से संबंधित ऐसे विवरण तथा जानकारी दें, जैसी निरीक्षण अधिकारी अपेक्षा करे, ऐसी युक्तियुक्त अविध के भीतर जैसा निरीक्षण अधिकारी विनिर्दिष्ट करे।
  - (2) अभिहित निक्षेपागार सहभागी निरीक्षण अधिकारी को उस परिसर तक युक्तियुक्त पहुँच रखने के लिए अनुज्ञात करेगा, जिसका अधिभोगी ऐसा अभिहित निक्षेपागार सहभागी है या उसकी ओर से कोई अन्य व्यक्ति है, और किन्हीं बहियों, अभिलेखों, दस्तावेजों और कंप्यूटर के आँकड़ों, जो अभिहित निक्षेपागार सहभागियों या ऐसे अन्य व्यक्ति के कब्जे में हों, की परीक्षा करने के लिए उचित सुविधा भी देगा और दस्तावेजों या अन्य सामग्रियों की प्रतियाँ भी उपलब्ध करायेगा जो निरीक्षण अधिकारी की राय में निरीक्षण के प्रयोजनों के लिए स्संगत है।
  - (3) निरीक्षण अधिकारी, निरीक्षण के दौरान अभिहित निक्षेपागार सहभागियों के किसी निदेशक, अधिकारी या कर्मचारी के कथनों की परीक्षा करने या को अभिलिखित करने का हकदार होगा।
  - (4) अभिहित निक्षेपागार सहभागियों के प्रत्येक निदेशक, अधिकारी या कर्मचारी का यह कर्तव्य होगा कि वह निरीक्षण अधिकारी को निरीक्षण के संबंध में समस्त सहायता दे, जो निरीक्षण अधिकारी युक्तियुक्त रूप से अपेक्षा करे।

बोर्ड को रिपोर्ट प्रस्त्त करना

40. निरीक्षण अधिकारी, यथासंभव शीघ्र, यथास्थिति, निरीक्षण या अन्वेषण, के पूरा होने पर बोर्ड को रिपोर्ट प्रस्तुत करेगा:

परंतु यह कि यदि बोर्ड द्वारा ऐसा करने का निदेश दिया गया हो, तो वह अंतरिम रिपोर्ट (रिपोर्टें) प्रस्तुत कर सकेगा।

निरीक्षण रिपोर्ट पर कार्रवाई

41. बोर्ड निरीक्षण रिपोर्ट पर विचार करने के पश्चात् ऐसी कार्रवाई करेगा, जैसी बोर्ड ठीक और समुचित समझे, जिसमें भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (मध्यवर्ती) विनियम, 2008 के अध्याय V के अधीन कार्रवाई सम्मिलित है।

## लेखापरीक्षक की नियुक्ति

42. बोर्ड के पास, यथास्थिति, आवेदक या अभिहित निक्षेपागार सहभागियों की लेखा बहियों, अभिलेखों, दस्तावेजों, अवसंरचनाओं, प्रणालियों और प्रक्रियाओं या कामकाज का, यथास्थिति, निरीक्षण और अन्वेषण करने के लिए लेखापरीक्षक को नियुक्त करने की शक्ति होगी :

परंतु यह कि इस प्रकार नियुक्त लेखापरीक्षकों के पास वही शक्तियाँ होंगी जो विनियम 37 के अधीन निरीक्षण अधिकारी में निहित हैं और आवेदक या अभिहित निक्षेपागार सहभागी तथा उनके निदेशक, अधिकारी तथा कर्मचारी, इस प्रकार नियुक्त लेखापरीक्षक के प्रति, उन्हीं बाध्यताओं के अधीन होंगे, जो विनियम 39 में उल्लिखित हैं।

### बोर्ड द्वारा व्यय की वसूली

43. बोर्ड, यथास्थिति, अभिहित निक्षेपागार सहभागियों या आवेदक से ऐसे व्ययों जिनमें लेखापरीक्षकों को अदा की गयी फीस सम्मिलित है, जो, यथास्थिति, अभिहित निक्षेपागार सहभागियों या आवेदक की लेखा बहियों, अभिलेखों, दस्तावेजों, अवसंरचनाओं, प्रणालियों और प्रक्रियाओं या कामकाज का निरीक्षण या अन्वेषण, करने के प्रयोजनार्थ उसके द्वारा उपगत किये जायें, की वसूली करने का हकदार होगा।

#### अध्याय - VIII

## चूक की दशा में कार्रवाई के लिए प्रक्रिया

चूक (व्यतिक्रम) की दशा में कार्रवाई के लिए दायित्व

44. विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक), अभिहित निक्षेपागार सहभागी, निक्षेपागार या कोई अन्य व्यक्ति जो इन विनियमों के उपबंधों में से किसी उपबंध का उल्लंघन करता है, भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (मध्यवर्ती) विनियम, 2008 और / या अधिनियम अथवा निक्षेपागार अधिनियम, 1996 के स्संगत उपबंधों के अधीन कार्रवाई के लिए दायी होगा।

#### अध्याय - IX

#### विविध

### स्पष्टीकरण जारी करने की बोर्ड की शक्ति

45. इन विनियमों के उपबंधों के लागू होने या निर्वचन में किन्हीं कठिनाइयों को दूर करने के लिए, बोर्ड परिपत्रों के रूप में स्पष्टीकरण और मार्गदर्शक सिद्धाँत जारी कर सकेगा अथवा विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) के प्रत्येक प्रवर्ग या अभिहित निक्षेपागार सहभागी के लिए पृथक् परिपत्र या मार्गदर्शक सिद्धाँत या ढाँचा जारी कर सकेगा।

#### अन्य विनियमों में संशोधन

46. इन विनियमों की चौथी अनुसूची में विनिर्दिष्ट विनियम उस रीति में और उस विस्तार तक संशोधित हो जायेंगे, जैसा उसमें कथित है।

### निरसन, विखंडन और व्यावृत्ति

- 47. (1) भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ता) विनियम, 1995 निरसित हो जाएंगे ।
- (2) इन विनियमों के प्रारंभ से ही, बोर्ड द्वारा जारी निम्नलिखित परिपत्र विखंडित हो जाएंगेः
  - (क) बोर्ड का तारीख 9 अगस्त, 2011 का परिपन्न संदर्भ सं. सीआईआर/आईएमडी/डीएफ/14/2011;
  - (ख) बोर्ड का तारीख 13 जनवरी, 2012 का परिपत्र संदर्भ सं. सीआईआर/आईएमडी/एफआईआई एंड सी/3/2012;
  - (ग) बोर्ड का तारीख 25 जनवरी, 2012 का परिपत्र संदर्भ सं. सीआईआर/आईएमडी/एफआईआई एंड सी/4/2012;
  - (घ) बोर्ड का तारीख 7 जून, 2012 का परिपत्र संदर्भ सं. सीआईआर/आईएमडी/एफआईआई एंड सी/13/2012;
  - (ङ) बोर्ड का तारीख 18 जुलाई, 2012 का परिपत्र संदर्भ सं. सीआईआर/आईएमडी/एफआईआई एंड सी/17/2012;
  - (च) बोर्ड का तारीख 20 जुलाई, 2012 का परिपत्र संदर्भ सं. सीआईआर/आईएमडी/एफआईआई एंड सी/18/2012;
  - (छ) बोर्ड का तारीख 13 अगस्त, 2013 का परिपत्र संदर्भ सं. सीआईआर/आईएमडी/एफआईआई एंड सी/13/ 2013।
- (3). ऐसा निरसन और विखंडन होने पर भी :
  - (क) निरसित विनियमों के अधीन की गयी किसी बात अथवा की गयी किसी कार्रवाई या किये जाने के लिए तात्पर्यित किसी बात अथवा किसी कार्रवाई, जिसमें रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र का निलंबन या रद्दकरण सम्मिलित है, प्रारंभ की गई किसी जाँच अथवा अन्वेषण या जारी की गयी कारण बताओ सूचना, के बारे में यह समझा जायेगा कि वे इन विनियमों के तत्स्थानी उपबंधों के अधीन की गयी हैं;
  - (ख) विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ता (निवेशक) या उप-लेखे के रूप में प्रमाणपत्र प्रदान किये जाने के लिए बोर्ड के समक्ष लंबित किसी आवेदन पर कार्यवाही भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ता) विनियम, 1995 के अनुसार की जायेगी ;

- (ग) बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ता) विनियम, 1995 के अधीन विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ता (निवेशक) या उप-लेखे के रूप में रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र प्रदान करना 31 मार्च, 2014 तक, जो बोर्ड द्वारा 30 जून, 2014 तक बढ़ायी जा सकेगी, जारी रख सकेगा;
- (घ) भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ता) विनियम, 1995 के उपबंधों के अनुसार निर्गमित किसी अपतटीय व्युत्पन्नी लिखत के बारे में यह समझा जायेगा कि वह इन विनियमों के तत्स्थानी उपबंधों के अनुसार निर्गमित किया गया है।
- (4) भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ता) विनियम, 1995 के निरसन, और उप-विनियम (2) में विनिर्दिष्ट परिपत्रों के विखंडन के पश्चात्, बोर्ड द्वारा बनाये गये किन्हीं अन्य विनियमों, तदधीन जारी मार्गदर्शक सिद्धाँतों या परिपत्रों में उसके प्रति किसी निर्देश (संदर्भ) के बारे में यह समझा जायेगा कि वह इन विनियमों के तत्स्थानी उपबंधों के प्रति कोई निर्देश है।

पहली अनुसूची

प्ररूप

#### प्ररूप क

भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक)) विनियम, 2014 [विनियम 3(2) और विनियम 8 देखें]

विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) के रूप में रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र प्रदान किये जाने हेतु आवेदन प्ररूप

	_		_		
1	()	भातदक	क	ह्यार	•

1.1 आवर	इक क	ा नाम:
---------	------	--------

1.2 आवेदक का पताः			
पता			
डाक कोड		देश	

टेलीफोन सं	•		फैक्स र	<b>सं</b> .	
वेबसाइट			1	1	
		1			
1.3	1.3 जन्म / निगमन / स्थापना / तारीख/मास/वर्ष				
	बनाये जा	ने की तारीखः	_		
1.4 ਤਰ	न्म / निग	मन / स्थापना / बनाये जाने	का स्थान	और देश	T:
स्थान		ć	श		
विदेशी करें:	व्यष्टि आ	वेदक की दशा में, कृपया आ	वदेक की	राष्ट्रीयत	ना और पासपोर्ट संख्या विनिर्दिष्ट
राष्ट्रीयता			पासपोर्ट स	τ̈.	
	1.5 आवेदक का विधिक स्वरूप और विधि जिसके अधीन यह निगमित, स्थापित या रजिस्ट्रीकृत है, यदि कोई होः (व्यष्टियों पर लागू नहीं)  1.6 मुख्य क्रियाकलापों का संक्षिप्त विवरणः (व्यष्टियों पर लागू नहीं)				
1.7 समूह का नाम और संक्षिप्त विवरण, यदि कोई हो, जिससे आवेदक संबंधित हो : (व्यष्टियों पर लागू नहीं)					
1.8 अनुपालन अधिकारी से संबंधित जानकारीः (व्यष्टियों पर लागू नहीं)					
नाम					
कार्य-पदना	ਸ <b></b>				
टेलीफोन सं			फैव	<del>≀</del> स सं.	
ई-मेल			•		
	·	•			

- 2 आवेदक का प्रवर्ग
- 2.1 आवेदक का वर्गीकरण (कृपया सर्वाधिक उपयुक्त प्रवर्ग का चयन करें)\*

प्रवर्ग का प्रकार	प्रवर्ग का नाम
	(कृपया विनिर्दिष्ट प्रवर्गों में से सर्वाधिक उपयुक्त प्रवर्ग का ही चयन करें)
प्रवर्ग-I	
प्रवर्ग-॥**	
प्रवर्ग-III	

\*आवेदक केवल एक ही प्रवर्ग का चयन करे, जो उसके लिए सर्वाधिक उपयुक्त है । यदि आवेदक एक से अधिक प्रवर्ग का चयन करता है या किसी गलत प्रवर्ग का चयन करता है, तो आवेदन प्ररूप त्रुटिपूर्ण समझा जाएगा और नामंजूर किये जाने का दायी होगा । उपरोक्त प्रवर्गों का संक्षिप्त विवरण मार्गदर्शन हेतु नीचे दिया गया है:

\*\*विनिधान (निवेश) प्रबंधक का नाम दर्शाया जाये, यदि आवेदक नीचे दी गयी सारणी में उल्लिखित प्रवर्ग-11 (खंड ग का परंतुक) से संबंधित है। ऐसे मामले में, विनिधान (निवेश) प्रबंधक यह वचन देगा कि यह इन विनियमों के अधीन अपनी समस्त अंडरलाइंग व्यापक (विस्तृत) आधारीय निधियों (ब्रॉड बेस्ड फंड) की समस्त करण तथा लोप बुटियों और ऐसी व्यापक (विस्तृत) आधारीय निधियों (ब्रॉड बेस्ड फंड) द्वारा किये गये अन्य कार्यों एवं बातों के लिए जिम्मेदार और दायी होगा:

प्रवर्ग	पात्र विदेशी विनिधानकर्ता (निवेशक)
I	सरकार और सरकार से संबंधित विनिधानकर्ता (निवेशक) जैसे केंद्रीय बैंक, सरकारी एजेंसियाँ, राष्ट्रिक (सॉवरिन) धन निधियाँ, अंतरराष्ट्रीय / बहुपक्षीय संगठन / एजेंसियाँ
II	क) समुचित रूप से विनियमित व्यापक (विस्तृत) आधारीय निधियाँ जैसे पारस्परिक निधियाँ, विनिधान (निवेश) न्यास, बीमा / पुनर्बीमा कंपनियाँ;
	ख) समुचित रूप से विनियमित एंटिटियाँ जैसे बैंक, आस्ति प्रबंध कंपनियाँ, विनिधान (निवेश) प्रबंधक / सलाहकार, पोर्टफोलियो प्रबंधक;
	ग) समुचित रूप से अविनियमित व्यापक (विस्तृत) आधारीय निधियाँ जिनका विनिधान (निवेश) प्रबंधक समुचित रूप से विनियमित है और बोर्ड की ओर से अभिहित निक्षेपागार सहभागी द्वारा प्रवर्ग-II के विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता
	(निवेशक) के रूप में रजिस्ट्रीकृत है : परंतु यह कि विनिधान (निवेश) प्रबंधक इन विनियमों के अधीन अपनी समस्त

प्रवर्ग	पात्र विदेशी विनिधानकर्ता (निवेशक)
	अंडरलाइंग व्यापक (विस्तृत) आधारीय निधियों की समस्त करण तथा लोप त्रुटियों और ऐसी व्यापक (विस्तृत) आधारीय निधियों द्वारा किए गए अन्य कृत्यों एवं बातों के लिए जिम्मेदार और दायी होगा।
	घ) विश्वविद्यालय निधियाँ और पेंशन निधियाँ;
	ङ) विश्वविद्यालय से संबंधित विन्यास - विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ता (निवेशक)/उप-लेखे के रूप में भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड के पास पहले से ही रजिस्ट्रीकृत ।
III	अन्य सभी विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) जो प्रवर्ग I और II के अधीन पात्र नहीं हैं जैसे विन्यास, पूर्त सोसाइटियाँ / न्यास, प्रतिष्ठान, निगमित निकाय, न्यास, व्यष्टि, कौटुंबिक कार्यालय ।

# 2.2 विदेशी विनिधानकर्ता (निवेशक) समूहों संबंधी जानकारी

क्रम	रिपोर्ट देने	रिपोर्ट देने	उस विदेशी	विदेशी पोर्टफोलियो	स्तंभ-ग में
सं.	वाली एंटिटी	वाली एंटिटी	पोर्टफोलियो	विनिधानकर्ता	उल्लिखित विदेशी
	का नाम	की	विनिधानकर्ता	(निवेशक) की	पोर्टफोलियो
		रजिस्ट्रीकरण	(निवेशक) का	रजिस्ट्रीकरण सं.	विनिधानकर्ता
		सं.	नाम जिसके और		(निवेशक) की डीमैट
			आवेदक के अंतिम		खाता सं.
			हिताधिकारी		
			स्वामी एक ही हैं		
क	ख	ग	घ	ङ	च

3. उस विनियामक प्राधिकरण के ब्यौरे जिसके द्वारा आवेदक विनियमित है (यदि लागू हो)

3.1	संपर्क	संबंधी	ब्यौरेः
• • •	<b>**</b> • • •	<b>\.</b>	

उ.। समक सबया ब्य	114.				
नाम					
देश		वेबसाइट			
3.2 रजिस्ट्रीकरण संख	त्या / कोड, यदि कोई होः				
4. अनुशासनिक इतिहास					
**			नियम संहिता के अतिक्रमण या		
•	3		या इसकी मूल / धारिता (नियंत्री)		
कंपनी या इसका सह	बद्ध आर्थिक या आपराधिक	दायित्व के अ	ाध्यधीन रहा हो अथवा उसे अपने		
कामकाज करने से रि	नेलंबित किया गया हो अ	थवा रजिस्ट्रीक	रण को प्रतिसंहत किया गया हो,		
अस्थायी रूप से या स	थायी रूप से ।				
□ हाँ	□ नहीं				
यदि हाँ, तो कृपया र	नंलग्नक में ब्यौरे दें				
5. नियुक्त अभिहित निक्षे	5. नियुक्त अभिहित निक्षेपागार सहभागी, प्रतिभूति अभिरक्षक और अभिहित बैंक के ब्यौरे				
5.1 डीडीपी के ब्यौरे :	5.1 डीडीपी के ब्यौरे :				
नाम					
भारतीय प्रतिभूति	और				
विनिमय बोर्ड के अनु	मोदन				
की तारीख					
5.2 प्रतिभूति अभिरक्ष	5.2 प्रतिभूति अभिरक्षक के ब्यौरे :				
नाम					
प्रतिभूति अभिरक्षक	की				
रजिस्ट्रीकरण सं.					
5.3 अभिहित बैंक के	5.3 अभिहित बैंक के ब्यौरेः				
बैंक का नाम और शाखा					
पता					
	_1				

- 6. भारतीय प्रतिभूति बाजार से पूर्व सहयोजन के ब्यौरे । (यह खंड व्यष्टियों पर लागू नहीं है)
  - 6.1 क्या आवेदक किसी भी समय भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड के पास विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ता (निवेशक) या उप-लेखे के रूप में रजिस्ट्रीकृत था

यदि हाँ, तो कृपया ब्यौरे उपलब्ध करायें :

एंटिटी का	किस रूप में	भारतीय प्रतिभ्ति	रजिस्ट्रीकरण	नी अवधि
नाम	रजिस्ट्रीकृत	और विनिमय बोर्ड की रजिस्ट्रीकरण सं.	कब से	कब तक
			तारीख/मास/वर्ष	तारीख/मास/वर्ष

#### 7. घोषणा और वचन

हम यह घोषणा करते हैं किः

- क. हम भारत में विनिधान (निवेश) करने के लिए प्राधिकृत हैं।
- ख. आवेदक की आय और निधियों का स्रोत ज्ञात और विधिसम्मत स्रोतों से है।
- ग. आवेदक अनिवासी भारतीय नहीं है।
- घ. आवेदक ने किसी अन्य अभिहित निक्षेपागार सहभागी के पास विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) के रूप में रिजस्ट्रीकरण प्रदान किये जाने के लिए कोई अन्य आवेदन नहीं किया था।
- ङ. कोई भी परिसमापन (वाइंडिंग-अप) आदेश आवेदक के खिलाफ पारित नहीं किये गये हैं।
- च. आवेदक को स्थायी रूप से वित्तीय क्षेत्र में क्रियाकलाप करने से निलंबित करते हुए या विवर्जित करते हुए कोई भी आदेश किसी विनियामक प्राधिकरण द्वारा पारित नहीं किया गया है।
- छ. कोई लाइसेंस / अनुमोदन वापस लेते हुए या प्रदान करने से इंकार करते हुए आवेदक को कोई भी आदेश जो प्रतिभूति बाजार से संबंधित हो पूर्ववर्ती पाँच वर्षों में किसी प्राधिकरण द्वारा पारित नहीं किया गया है।
- ज. किसी विनियामक प्राधिकरण द्वारा अधिरोपित कोई शास्ति (जिसमें आर्थिक शास्ति सम्मिलित है) भोगी गई है या अदा की गई है ।

झ. आवेदन में दी गई जानकारी, जिसमें संलग्न पन्ने सम्मिलित हैं, संपूर्ण और सत्य है । वचनः

हम यह वचन देते हैं किः

- 1. हम आवेदन में उपलब्ध करायी गई जानकारी में होने वाले किसी परिवर्तन की सूचना तत्परता से देंगे।
- 2. हम ऐसे कार्यचालन-संबंधी अनुदेशों / निदेशों का पालन करेंगे जो भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड, भारतीय रिज़र्व बैंक या किसी अन्य प्राधिकरण द्वारा अधिनियम या तत्समय प्रवृत्त किसी अन्य विधि के उपबंधों के अधीन समय-समय पर जारी किये जायें।

आवेदक के लिए और की ओर से

प्राधिकृत हस्ताक्षरकर्ता के हस्ताक्षर	
नाम	
पदनाम (व्यष्टियों पर लागू नहीं)	
तारीख	तारीख/मास/वर्ष

#### प्ररूप ख

## भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड

{विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक)} विनियम, 2014

[विनियम 7(1) देखें]

## रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र

I.	बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड अधिनियम, 1992 के अधीन बनाये गये विनियमों के
	साथ पठित उस अधिनियम की धारा 12 की उप-धारा (1क) द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग
	करते हुए में और उसके अधीन
	बनाये गये विनियमों में विनिर्दिष्ट शर्तों के अध्यधीन, विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता
	(निवेशक) के रूप में रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र प्रदान करता है ।
II.	विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) का प्रवर्ग है ।

- III. विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) की रजिस्ट्रीकरण संख्या ..../..../..../ ।
- IV. यह प्रमाणपत्र तब तक विधिमान्य रहेगा जब तक यह विनियमों के अनुसार निलंबित, रद्द या अभ्यर्पित न कर दिया जाए।

तारीख:

स्थान :

आदेश द्वारा

अभिहित निक्षेपागार सहभागी

के प्राधिकृत हस्ताक्षरकर्ता का नाम और पदनाम

भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड

की ओर से जारी

दूसरी अनुसूची

भाग क

फीस का भुगतान - विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) के प्रति लागू [विनियम 3 और विनियम 7(3) देखें]

#### संपरिवर्तन संबंधी फीस

- (1) विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ता (निवेशक) या उप-लेखे, जिसे इन विनियमों के प्रारंभ से पूर्व बोर्ड द्वारा । रिजिस्ट्रीकरण प्रदान किया गया है, से यह अपेक्षित होगा कि वह विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ता (निवेशक) या उप-लेखे के रूप में अपने रिजिस्ट्रीकरण की समाप्ति पर या उससे पहले बोर्ड को 1000 अमरीकी डॉलर की संपरिवर्तन संबंधी फीस, भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) विनियम, 2014 के अधीन प्रतिभूतियों का क्रय, विक्रय या उनमें अन्यथा व्यौहार करने के लिए, बोर्ड के अभिहित बैंक खाते में इलेक्ट्रॉनिक अंतरण के माध्यम से, अदा करे।
- (2) हालाँकि, उस आवेदक द्वारा कोई भी फीस देय नहीं होगी, जो विश्व बैंक (वर्ल्ड बैंक) और अन्य संस्थाओं जैसी एक ऐसी अंतरराष्ट्रीय या बहुपक्षीय एजेंसी है, जो सहायता प्रदान करने के लिए भारत के बाहर स्थापित है, जिसे केंद्रीय सरकार द्वारा विशेषाधिकार और कर तथा शुल्कों के भुगतान से उन्मुक्तियाँ प्रदान की गयी हैं।

# रजिस्ट्रीकरण फीस

- (3) प्रवर्ग I से संबंधित विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) को रजिस्ट्रीकरण फीस के भ्गतान से छूट होगी ।
- (4) जहाँ अनेक विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) का एक ही हिताधिकार स्वामी हों (के एक ही हिताधिकार स्वामी हों), तो वहाँ केवल एक विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) को प्रवर्ग I के अधीन रजिस्ट्रीकरण फीस के भुगतान से छूट होगी और अन्य विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) प्रवर्ग II के लिए यथा लागू रजिस्ट्रीकरण फीस अदा करेंगे, उन मामलों को छोड़कर जहाँ हिताधिकारी स्वामी विश्व बैंक (वर्ल्ड बैंक) और अन्य संस्थाओं जैसी एक ऐसी अंतरराष्ट्रीय / बहुपक्षीय एजेंसी है, जो सहायता प्रदान करने के लिए भारत के बाहर स्थापित है, जिसे केंद्रीय सरकार द्वारा विशेषाधिकार और कर तथा शुल्कों के भुगतान से उन्म्कितयाँ प्रदान की गयी हैं।
- (5) प्रवर्ग II और III से संबंधित विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) रिजस्ट्रीकरण फीस का भुगतान करेगा, अपने क्रियाकलाप के प्रारंभ से पूर्व ।
- (6) प्रवर्ग II और III से संबंधित विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) क्रमशः 3,000 अमरीकी डॉलर और 300 अमरीकी डॉलर की रजिस्ट्रीकरण फीस का, या बोर्ड द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किसी अन्य रकम का भुगतान, तीन वर्षों के प्रत्येक ब्लॉक हेतु, अपने रजिस्ट्रीकरण की विधिमान्यता तक, बोर्ड के अभिहित बैंक खाते में इलेक्ट्रॉनिक अंतरण के माध्यम से, करेगा।
- (7) अपने-अपने विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) के अभिहित निक्षेपागार सहभागी उसके द्वारा रजिस्ट्रीकृत सभी विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) से, प्रत्येक तीन वर्षों में एक बार अग्रिम रूप से, रजिस्ट्रीकरण फीस एकत्र करेंगे, और बोर्ड द्वारा समय-समय पर विहित रीति से बोर्ड को फीस प्रेषित करेंगे।
- (8) प्रत्येक अभिहित निक्षेपागार सहभागी विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) से ठीक पहले के महीने के दौरान एकत्र की गई फीस, बोर्ड को, प्रत्येक महीने के पांचवे कार्य-दिवस तक, फॉर्मेट, जैसा समय-समय पर विहित किया जाये, में ब्यौरों के साथ प्रेषित करेगा।
- (9) कोई विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक), जिसकी रजिस्ट्रीकरण फीस बोर्ड को विहित समय के भीतर प्राप्त न हुई हो, कोई नया विनिधान (निवेश) नहीं करेगा । संबद्ध अभिहित निक्षेपागार सहभागी ऐसे विदेशी पोर्टफोलियो

विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) के लेखों को तुरंत निरुद्ध कर देगा / पर तुरंत रोक लगा देगा और ऐसे विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) के ब्यौरे बोर्ड को, त्रंत, सूचित करेगा ।

## भाग ख

फीस का भुगतान - अभिहित निक्षेपागार सहभागी के प्रति लागू [विनियम 11(2) और विनियम 14(1) तथा (3) देखें]

- (1) प्रत्येक अभिहित निक्षेपागार सहभागी आवेदन फीस और अनुमोदन फीस अदा करेगा, अपने क्रियाकलाप के प्रारंभ से पूर्व।
- (2) प्रत्येक अभिहित निक्षेपागार सहभागी आवेदन करने के समय 10,000/- रुपये (भारतीय रुपये) की आवेदन फीस, "भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड" के नाम पर मुंबई में देय मांगदेय ड्राफ्ट (डिमांड ड्राफ्ट) के माध्यम से, अदा करेगा ।
- (3) प्रत्येक अभिहित निक्षेपागार सहभागी 5,00,000/- रुपये (भारतीय रुपये) की अनुमोदन फीस, "भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड" के नाम पर मुंबई में देय मांगदेय ड्राफ्ट के माध्यम से, बोर्ड द्वारा पूर्व अनुमोदन प्रदान किये जाने के समय, अदा करेगा।

# तीसरी अनुसूची

भारतीय प्रतिभृति और विनिमय बोर्ड {विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक)} विनियम, 2014

# आचार संहिता

# [विनियम 24 देखें]

- 1. विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) और इसके मुख्य कार्मिक मध्यवर्तियों, विनियामक और अन्य सरकारी प्राधिकरणों के साथ भारतीय प्रतिभूति बाजार में समस्त व्यौहारों में सत्यनिष्ठा, औचित्य और व्यावसायिकता के उच्च मानकों का पालन करेंगे।
- 2. विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक), सभी समयों पर, उच्च स्तरों की सेवा देगा, सम्यक् तत्परता बरतेगा और स्वतंत्र वृत्तिक निर्णय लेगा ।
- 3. विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) इसके स्वयं की ओर से और/या इसके ग्राहकों की ओर से किये गये व्यापारों की बाबत गोपनीयता स्निश्चित करेगा और बनाये रखेगा ।
- 4. विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) निम्नलिखित को सुनिश्चित करेगा :
  - (क) इसकी स्वयं की धनराशि / प्रतिभूतियों और इसके ग्राहकों की धनराशि / प्रतिभूतियों का स्पष्ट पृथक्करण।

- (ख) इसके निधि प्रबंधन / विनिधान (निवेश) के कारबार और इसके अन्य कारबार के बीच समुचित दूरी का संबंध ।
- 5. विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) ज्ञान और सक्षमता का समुचित स्तर बनाये रखेगा और अधिनियम, उसके अधीन बनाये गये विनियमों के उपबंधों तथा परिपत्रों एवं मार्गदर्शक सिद्धांतों का पालन करेगा, जो इसके द्वारा किए गए क्रियाकलापों के प्रति लागू हों और उनसे सुसंगत हों । प्रत्येक विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (अधिनिर्णायक) विनियम, 2003 के अधीन अधिनिर्णायक के पंचाट (अवार्ड) और बोर्ड के विनिश्चय का अनुपालन भी करेगा ।
- 6. विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) अभिहित निक्षेपागार सहभागी और/या बोर्ड को दिए जाने वाले किन्हीं दस्तावेजों, रिपोर्टी या जानकारी में कोई असत्य कथन\_नहीं करेगा या कोई तात्विक तथ्य नहीं छिपायेगा।
- 7. विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) यह सुनिश्चित करेगा कि इसके द्वारा अच्छी कंपनी (कारपोरेट) नीतियों और कंपनी (कारपोरेट) शासन का पालन किया जाता है।
- 8. विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) यह सुनिश्चित करेगा कि यह भारत में किसी स्टॉक एक्सचेंज में सूचीबद्ध प्रतिभूतियों में कपटपूर्ण और छलसाधक संव्यवहारों में न लगे।
- 9. विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) या इसके निदेशकों अथवा प्रबंधकों में से कोई, या तो इसकी / उसकी ओर से या किसी सहयुक्त अथवा पारिवारिक सदस्यों, नातेदारों या मित्रों के माध्यम से किसी अंतरंग व्यापार में लिप्त नहीं होगा ।
- 10. विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) क) भारत में किसी स्टॉक एक्सचेंज में सूचीबद्ध या सूचीबद्ध किए जाने के लिए प्रस्तावित प्रतिभूतियों में मिथ्या बाजार के सृजन; ख) भारत में किसी स्टॉक एक्सचेंज में सूचीबद्ध या सूचीबद्ध किए जाने के लिए प्रस्तावित प्रतिभूतियों की कीमतों के कीमत हेरफेर या छलसाधन; ग) प्रतिभूति बाजार में किसी व्यक्ति या मध्यवर्ती को कीमत संवेदनशील जानकारी देने में पक्षकार या सहायक नहीं होगा ।

# चौथी अनुसूची [विनियम 46 देखें]

1. भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (पूँजी का निर्गमन और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ) विनियम, 2009 में संशोधन :-

- (i) विनियम 2 में, उप-विनियम (1) में, खंड (यक) में, शब्दों "विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ता" के लिए शब्द "प्रवर्ग III के विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) से भिन्न विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक)" प्रतिस्थापित हो जाएँगे;
- (ii) विनियम 2 में, उप-विनियम (1) में, खंड (यख) में, शब्दों "विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ता" के लिए शब्द "प्रवर्ग III के विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) से भिन्न विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक)" प्रतिस्थापित हो जाएँगे;
  - (iii) विनियम 2 में, उप-विनियम (1) में, खंड (यघ) में, उप-खंड (ii) में, शब्दों "विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ता (निवेशक) और उप-लेखा (सब-अकाउंट) (उस उप-लेखे से भिन्न जो विदेशी निगम या विदेशी व्यष्टि है)" के लिए, शब्द "प्रवर्ग III के विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक) से भिन्न विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक)" प्रतिस्थापित हो जाएँगे;
  - (iv) अनुसूची VIII में,
    - (क) भाग क में, पैरा XII में, उप-पैरा (ख) में :-
      - (i) खंड (14) में, उप-खंड (घ) में, शब्दों "विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ताओं" के लिए शब्द "विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ताओं (निवेशकों)" प्रतिस्थापित हो जाएँगे;
      - (ii) खंड (32) में, उप-खंड (ख) में, शब्दों "विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ता" के लिए शब्द "विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक)" प्रतिस्थापित हो जाएँगे ;
    - (ख) भाग ङ में, पैरा (5) में, उप-पैरा XIX में, खंड (ख) में, शब्दों "विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ताओं" के लिए, शब्द "विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ताओं (निवेशकों)" प्रतिस्थापित हो जाएँगे;
- (v) अनुसूची XI में, भाग ख में, सारणी (2) में, क्रम संख्या 1(क) में, शब्दों "विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ता" के लिए शब्द "विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक)" प्रतिस्थापित हो जाएँगे;
- (vi) अनुसूची XXI में, भाग क में, पैरा XVII में, उप-पैरा (ख) में, शब्दों "विदेशी संस्थागत निवेशकों" के लिए शब्द "विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ताओं (निवेशकों)" प्रतिस्थापित हो जाएँगे ।
- 2. भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (शेयरों का पर्याप्त अर्जन और अधिग्रहण) विनियम, 2011 में संशोधन :-

विनियम 2 में, उप-विनियम (1) में, खंड (थ) में, उप-खंड (2) में, मद (ix) का लोप हो जायेगा ।

3. भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (मध्यवर्ती) विनियम, 2008 में संशोधन :— विनियम 2 में, उप-विनियम (1) में, खंड (छ) में,

- क. शब्दों "समाशोधन गृह का समाशोधन सदस्य" के पश्चात् और शब्दों "और स्टॉक एक्सचेंज के" के पूर्व, चिहन तथा शब्द ", विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक)" अंतःस्थापित किये जाएँगे;
- ख. शब्दों और चिहन "विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ता (निवेशक)," का लोप हो जाएगा ।
- 4. भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (पारस्परिक निधि) विनियम, 1996 में संशोधन :— विनियम 49ठ में, उप-विनियम (3) में, खंड (v) में, शब्दों "बोर्ड के पास रजिस्ट्रीकृत विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ता (निवेशक)" के लिए, शब्द "विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक)" प्रतिस्थापित हो जाएँगे।
- 5. भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (संविभाग प्रबंधक) विनियम, 1993 में संशोधन :— विनियम 16क में, शब्दों "बोर्ड के पास रजिस्ट्रीकृत विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ता और उप- लेखें" के लिए शब्द "विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक)" प्रतिस्थापित हो जाएँगे ।
- 6. भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (प्रतिभूति बाजारों में सहयुक्त व्यक्तियों का प्रमाणीकरण) विनियम, 2007 में संशोधन :-
  - विनियम 2 में, उप-विनियम (1) में, खंड (ग) में, शब्दों "विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ता (निवेशक)" के लिए शब्द "विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक)" प्रतिस्थापित हो जाएँगे।
- 7. भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (बाजार सहभागियों के केन्द्रीय डाटाबेस) विनियम, 2003 में संशोधन :-
- (i) विनियम 2 में, उप-विनियम (1) में,
  - क. खंड (ज) में, शब्दों "विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ता और" का लोप हो जायेगा;
  - ख. खंड (झ) में, शब्दों "विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ता" के लिए शब्द "विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक)" प्रतिस्थापित हो जाएँगे;
  - ग. खंड (ड) में, स्पष्टीकरण II में, शब्द "नहीं" का लोप हो जायेगा ;
  - घ. खंड (ड) में, उप-खंड (2) में, शब्दों "विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ता" जहाँ कहीं भी वे आते हों, के लिए, शब्द "विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक)" प्रतिस्थापित हो जाएँगे;
- (ii) विनियम 6 में, उप-विनियम (3) में, शब्दों "विदेशी संस्थागत विनिधानकर्ता" जहाँ कहीं भी वे आते हों, के लिए, शब्द "विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक)" प्रतिस्थापित हो जाएँगे । यू.के. सिन्हा, अध्यक्ष

्रि [ विज्ञापन III/4/असाधारण/69 जैड बी/13]

# SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA NOTIFICATION

Mumbai, the 7th January, 2014

# SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA

# (FOREIGN PORTFOLIO INVESTORS) REGULATIONS, 2014

**No. LAD-NRO/GN/2013-14/36/12.**— In exercise of the powers conferred by sub-section (1) of Section 30 read with sub-section (1) of Section 11, clause (ba) of sub-section (2) of Section 11 and sub-sections (1) and (1A) of Section 12 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992, and under Section 25 of the Depositories Act, 1996, the Securities and Exchange Board of India hereby, makes the following regulations, to put in place a framework for registration and procedures with regard to foreign investors who propose to make portfolio investment in India, namely,—

#### **CHAPTER I**

#### **PRELIMINARY**

#### Short title and commencement.

- 1. (1) These regulations may be called the Securities and Exchange Board of India (Foreign Portfolio Investors) Regulations, 2014.
  - (2) They shall come into force on the date of their publication in the Official Gazette.

## Definitions.

- 2. (1) In these regulations, unless the context otherwise requires, the terms defined herein shall bear the meanings assigned to them below, and their cognate expressions and variations shall be construed accordingly,—
  - (a) "Act" means the Securities and Exchange Board of India Act, 1992;
  - (b) "Board" means the Securities and Exchange Board of India established under section 3 of the Act;
  - (c) "certificate" means a certificate of registration granted to a foreign portfolio investor by the designated depository participant on behalf of the Board under these regulations;
  - (d) "custodian of securities" means a person registered under the Securities and Exchange Board of India (Custodian of Securities) Regulations, 1996;
  - (e) "designated bank" means a scheduled bank in India, which has been authorized by the Reserve Bank of India to act as a banker to foreign portfolio investors;
  - (f) "designated depository participant" means a person who has been approved by the Board under Chapter III of these regulations;
  - (g) "foreign institutional investor" means an institution who is registered under the Securities and Exchange Board of India (Foreign Institutional Investors) Regulations, 1995;
  - (h) "foreign portfolio investor" means a person who satisfies the eligibility criteria prescribed under regulation 4 and has been registered under Chapter II of these regulations, which shall be deemed to be an intermediary in terms of the provisions of the Act:

Provided that any foreign institutional investor or qualified foreign investor who holds a valid certificate of registration shall be deemed to be a foreign portfolio investor till the expiry of the block of three years for which fees have been paid as per the Securities and Exchange Board of India (Foreign Institutional Investors) Regulations, 1995;

- (i) "Form" means a form specified in the First Schedule to these regulations;
- (j) "offshore derivative instrument" means any instrument, by whatever name called, which is issued overseas by a foreign portfolio investor against securities held by it that are listed or proposed to be listed on any recognised stock exchange in India, as its underlying;
- (k) "qualified depository participant" means a depository participant approved by the Board to act as qualified depository participant;

- (l) "qualified foreign investor" means a person who has opened a dematerialized account with a qualified depository participant as a qualified foreign investor;
- (m) "Schedule" means a schedule to these regulations;
- (n) "sub-account" means a person who is registered under the Securities and Exchange Board of India (Foreign Institutional Investor) Regulations, 1995.
- (2) Words and expressions used and not defined in these regulations, but defined in the Act or the Companies Act, 2013, the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, the Depositories Act, 1996 or the rules and regulations made thereunder shall have the same meaning respectively assigned to them in those Acts or rules or regulations or any statutory modification or re-enactment thereto.

# CHAPTER II REGISTRATION OF FOREIGN PORTFOLIO INVESTORS

#### Application for grant of certificate as foreign portfolio investor.

**3.** (1) No person shall buy, sell or otherwise deal in securities as a foreign portfolio investor unless it has obtained a certificate granted by the designated depository participant on behalf of the Board:

Provided that a foreign institutional investor or sub-account may, subject to payment of conversion fees as specified in Part A of the Second Schedule, continue to buy, sell or otherwise deal in securities subject to the provisions of these regulations, till the expiry of its registration as a foreign institutional investor or sub-account, or until he obtains a certificate of registration as foreign portfolio investor, whichever is earlier:

Provided further that a qualified foreign investor may continue to buy, sell or otherwise deal in securities subject to the provisions of these regulations, for a period of one year from the date of commencement of these regulations, or until he obtains a certificate of registration as foreign portfolio investor, whichever is earlier.

(2) An application for the grant of certificate as foreign portfolio investor shall be made to the designated depository participant in Form A of the First Schedule and shall be accompanied by the fee specified in Part A of the Second Schedule.

# Eligibility criteria of foreign portfolio investor.

- **4.** The designated depository participant shall not consider an application for grant of certificate of registration as a foreign portfolio investor unless the applicant satisfies the following conditions namely,
  - (a) the applicant is a person not resident in India;
  - (b) the applicant is resident of a country whose securities market regulator is a signatory to International Organization of Securities Commission's Multilateral Memorandum of Understanding (Appendix A Signatories) or a signatory to bilateral Memorandum of Understanding with the Board;
  - (c) the applicant being a bank, is a resident of a country whose central bank is a member of Bank for International Settlements;
  - (d) the applicant is not resident in a country identified in the public statement of Financial Action Task Force as:
    - (i) a jurisdiction having a strategic Anti-Money Laundering or Combating the Financing of Terrorism deficiencies to which counter measures apply; or
    - (ii) a jurisdiction that has not made sufficient progress in addressing the deficiencies or has not committed to an action plan developed with the Financial Action Task Force to address the deficiencies:
  - (e) the applicant is not a non-resident Indian;
  - (f) the applicant is legally permitted to invest in securities outside the country of its incorporation or establishment or place of business;
  - (g) the applicant is authorized by its Memorandum of Association and Articles of Association or equivalent document(s) or the agreement to invest on its own behalf or on behalf of its clients;
  - (h) the applicant has sufficient experience, good track record, is professionally competent, financially sound and has a generally good reputation of fairness and integrity;
  - (i) the grant of certificate to the applicant is in the interest of the development of the securities market;

- (j) the applicant is a fit and proper person based on the criteria specified in Schedule II of the Securities and Exchange Board of India (Intermediaries) Regulations, 2008; and
- (k) any other criteria specified by the Board from time to time.

Explanation.- For the purposes of this regulation:

- (i) The term "person" shall have the same meaning as assigned to it under section 2 (31) of the Income-tax Act, 1961;
- (ii) The term "non-resident" shall have the same meaning as assigned to it under the Income-tax Act, 1961:
- (iii) The term "resident in India" shall have the same meaning as assigned to it under the Income-tax Act, 1961;
- (iv) "Bilateral Memorandum of Understanding with the Board" shall mean a Bilateral Memorandum of Understanding between the Board and the overseas regulator that, *inter alia*, provides for information sharing arrangements under clause (ib) of sub section (2) of Section 11 of the Act.

#### Categories of foreign portfolio investor.

- 5. An applicant shall seek registration as a foreign portfolio investor in one of the categories mentioned hereunder or any other category as may be specified by the Board from time to time:
  - (a) "Category I foreign portfolio investor" which shall include Government and Government related investors such as central banks, Governmental agencies, sovereign wealth funds and international or multilateral organizations or agencies;
  - (b) "Category II foreign portfolio investor" which shall include:
    - appropriately regulated broad based funds such as mutual funds, investment trusts, insurance/reinsurance companies;
    - (ii) appropriately regulated persons such as banks, asset management companies, investment managers/ advisors, portfolio managers;
    - (iii) broad based funds that are not appropriately regulated but whose investment manager is appropriately regulated:

Provided that the investment manager of such broad based fund is itself registered as Category II foreign portfolio investor:

Provided further that the investment manager undertakes that it shall be responsible and liable for all acts of commission and omission of all its underlying broad based funds and other deeds and things done by such broad based funds under these regulations.

- (iv) university funds and pension funds; and
- (v) university related endowments already registered with the Board as foreign institutional investors or sub-accounts.

Explanation 1.- For the purposes of this clause, an applicant seeking registration as a foreign portfolio investor shall be considered to be "appropriately regulated" if it is regulated or supervised by the securities market regulator or the banking regulator of the concerned foreign jurisdiction, in the same capacity in which it proposes to make investments in India.

## Explanation 2.-

A) For the purposes of this clause, "broad based fund" shall mean a fund, established or incorporated outside India, which has at least twenty investors, with no investor holding more than forty-nine per cent of the shares or units of the fund:

Provided that if the broad based fund has an institutional investor who holds more than forty nine per cent of the shares or units in the fund, then such institutional investor must itself be a broad based fund.

- B) For the purpose of clause A of this Explanation, for ascertaining the number of investors in a fund, direct investors as well as underlying investors shall be considered.
- C) For the purpose of clause B of this Explanation, only investors of entities which have been set up for the sole purpose of pooling funds and making investments, shall be considered for the purpose of determining underlying investors.

(c) "Category III foreign portfolio investor" which shall include all others not eligible under Category I and II foreign portfolio investors such as endowments, charitable societies, charitable trusts, foundations, corporate bodies, trusts, individuals and family offices.

## Furnishing of information, clarification and personal representation.

- **6.** (1) The Board or the designated depository participant may require the applicant to furnish such further information or clarification as may be considered necessary to grant certificate of registration as a foreign portfolio investor.
  - (2) The applicant or his authorized representative shall, if so required by the Board or designated depository participant, appear before them for personal representation in connection with the grant of a certificate.

# Procedure and grant of certificate.

- 7. (1) The designated depository participant may grant certificate of registration as prescribed in Form B of First Schedule to an applicant if it is satisfied that the applicant is eligible and fulfils the requirements as specified in these regulations.
  - (2) The designated depository participant shall endeavor to dispose of the application for grant of certificate of registration as soon as possible but not later than thirty days after receipt of application by the designated depository participant or, after the information called for under regulation 6 has been furnished, whichever is later.
  - (3) Upon grant of certificate of registration to the foreign portfolio investor, the designated depository participant shall forthwith collect the fees, as specified in Part A of the Second Schedule, from foreign portfolio investor on behalf of the Board and shall remit fees to the Board.
  - (4) If an applicant seeking registration as a foreign portfolio investor has any grievance with respect to its application or if the designated depository participant has any question in respect of interpretation of any provision of this regulation, it may approach the Board for appropriate instructions.

#### Application to conform to the requirements.

**8.** An application for grant of certificate of registration to act as a foreign portfolio investor, which is not complete in all respects or is false or misleading in any material particular shall be deemed to be deficient and liable to be rejected by the designated depository participant:

Provided that, before rejecting any such application, the applicant shall be given a reasonable opportunity to remove the deficiency, within the time as specified by the designated depository participant.

#### Procedure where certificate is not granted.

- **9.** (1) Where an application for grant of a certificate does not satisfy the requirements specified in these regulations, the designated depository participant may reject the application after giving the applicant a reasonable opportunity of being heard.
  - (2) The decision to reject the application shall be communicated by the designated depository participant to the applicant in writing stating therein the grounds on which the application has been rejected.
  - (3) The applicant, who is aggrieved by the decision of the designated depository participant under sub-regulation (1) may, within a period of thirty days from the date of receipt of communication under sub-regulation (2), apply to the Board for reconsideration of the decision of the designated depository participant.
  - (4) The Board shall, as soon as possible, in the light of the submissions made in the application for reconsideration made under sub-regulation (3) and after giving a reasonable opportunity of being heard, convey its decision in writing to the applicant.

# Suspension, cancellation or surrender of certificate.

- 10. (1) Subject to compliance with the provisions of the Act, these regulations and the circulars issued thereunder, the registration granted by the designated depository participant on behalf of the Board under these regulations shall be permanent unless suspended or cancelled by the Board or surrendered by the foreign portfolio investor.
  - (2) Suspension and cancellation of registration granted by the Board under these regulations, shall be dealt with in the manner as provided in Chapter V of the Securities and Exchange Board of India (Intermediaries) Regulations, 2008.

- (3) Any foreign portfolio investor desirous of giving up its activity and surrendering the certificate of registration may make a request for such surrender to the designated depository participant who shall accept the surrender of registration after obtaining approval from the Board to do so.
- (4) While accepting the surrender of registration under sub-regulation (3), the designated depository participant may impose such conditions as may be specified by the Board and such person shall comply with such conditions.

# CHAPTER III APPROVAL OF DESIGNATED DEPOSITORY PARTICIPANT

## Application for approval to act as designated depository participant.

11. (1) No person shall act as designated depository participant unless it has obtained the approval of the Board:

Provided that a custodian of securities which is registered with the Board as on the date of commencement of these regulations, shall be deemed to have been granted approval as designated depository participant subject to the payment of fees as specified in Part B of Second Schedule:

Provided further that a qualified depository participant which has been granted approval by the Board prior to the commencement of these regulations, having opened qualified foreign investor account as on date of notification of these regulations, shall be deemed to have been granted approval as designated depository participant subject to the payment of fees as specified in Part B of Second Schedule.

- (2) An application for approval to act as designated depository participant shall be made to the Board through the depository in which the applicant is a participant and shall be accompanied by the application fee specified in Part A of the Second Schedule which shall be paid in the manner specified therein.
- (3) The depository shall forward to the Board the application, as early as possible, but not later than thirty days from the date of receipt by the depository, along with its recommendations and certifying that the participant complies with the eligibility criteria as provided for in these regulations.

## Eligibility criteria of designated depository participant.

- **12.** (1) The Board shall not consider an application for the grant of approval as designated depository participant unless the applicant satisfies the following conditions, namely:
  - (a) the applicant is a participant registered with the Board;
  - (b) the applicant is a custodian of securities registered with the Board;
  - (c) the applicant is an Authorized Dealer Category-1 bank authorized by Reserve Bank of India;
  - (d) the applicant has multinational presence either through its branches or through agency relationships with intermediaries regulated in their respective home jurisdictions;
  - (e) the applicant has systems and procedures to comply with the requirements of Financial Action Task Force Standards, Prevention of Money Laundering Act, 2002, Rules prescribed thereunder and the circulars issued from time to time by the Board:
  - (f) the applicant is a fit and proper person based on the criteria specified in Schedule II of the Securities and Exchange Board of India (Intermediaries) Regulations, 2008; and
  - (g) any other criteria specified by the Board from time to time.
  - (2) Notwithstanding anything contained in sub-regulation (1) of this regulation, the Board may consider an application from a global bank, regulated in its home jurisdiction, for grant of approval to act as designated depository participant, if it is satisfied that it has sufficient experience in providing custodial services and the grant of such approval is in the interest of the development of the securities market:

Provided that such global bank shall be registered with the Board as a participant, custodian of securities, and shall have tie up with Authorized Dealer Category-1 bank.

## Furnishing of information, clarification and personal representation.

- 13. (1) The Board may require the applicant or the depository of which the applicant is a participant to furnish such further information or clarification as may be considered necessary for grant of approval to act as designated depository participant.
  - (2) The applicant or his authorized representative shall, if so required by the Board, appear before it for personal representation in connection with the grant of approval.

## Procedure and grant of approval to designated depository participant.

- 14. (1) After considering an application made under regulation 11, the Board may grant approval to the applicant, if it is satisfied that the applicant is eligible and fulfills the requirements as specified in these regulations including payment of fees as specified in Part B of Second Schedule.
  - (2) The Board shall dispose of the application for grant of approval as soon as possible but not later than one month after receipt of application by the Board or, after the information called for under regulation 13 has been furnished, whichever is later.

#### Application to conform to the requirements.

**15.** An application for grant of approval to act as designated depository participant which is not complete in all respects or is false or misleading in any material particular, shall be deemed to be deficient and shall be liable to be rejected by the Board:

Provided that, before rejecting any such application, the applicant shall be given a reasonable opportunity to remove the deficiency, within the time as specified by the Board.

#### Procedure where approval is not granted.

- **16.** (1) Where an application for grant of an approval does not satisfy the requirements specified in these regulations, the Board may reject the application after giving the applicant a reasonable opportunity of being heard.
  - (2) The decision to reject the application shall be communicated by the Board to the applicant in writing stating therein the grounds on which the application has been rejected.
  - (3) The applicant, who is aggrieved by the decision of the Board under sub-regulation (1) may, within a period of thirty days from the date of receipt of communication under sub-regulation (2), apply to the Board for reconsideration of its decision.
  - (4) The Board shall, as soon as possible, in the light of the submissions made in the application for reconsideration made under sub-regulation (3) and after giving a reasonable opportunity of being heard, convey its decision in writing to the applicant.

# Validity of approval.

17. Subject to compliance with the provisions of the Act, these regulations and the circulars issued thereunder, the approval granted by the Board under these regulations shall be permanent unless suspended or withdrawn by the Board or surrendered by the designated depository participant.

#### Suspension or withdrawal of approval.

- 18. Where any designated depository participant who has been granted approval under these regulations—
  - (a) fails to comply with any conditions subject to which an approval has been granted to him under these regulations;
  - (b) contravenes any of the provisions of the securities laws or directions, instructions or circulars issued thereunder;

the Board may, without prejudice to any action under the securities laws or directions, instructions or circulars issued thereunder, by order suspend or withdraw such approval after providing the designated depository participant a reasonable opportunity of being heard.

# Surrender of approval.

- **19.** (1) Any designated depository participant, who has been granted approval under these regulations, desirous of giving up its activity and surrendering the approval granted, may make a request for such surrender to the Board.
  - (2) While accepting the surrender under sub-regulation (1), the Board may impose such conditions as it deems fit for protection of investors or the clients of designated depository participants or the securities market and such person shall comply with such conditions.

# CHAPTER IV INVESTMENT CONDITIONS AND RESTRICTIONS

#### Commencement of investment.

**20.** No foreign portfolio investor shall make any investments in securities in India without complying with the provisions of this Chapter.

## Investment restrictions.

- 21. (1) A foreign portfolio investor shall invest only in the following securities, namely-
  - (a) Securities in the primary and secondary markets including shares, debentures and warrants of companies, listed or to be listed on a recognized stock exchange in India;
  - (b) Units of schemes floated by domestic mutual funds, whether listed on a recognized stock exchange or not;
  - (c) Units of schemes floated by a collective investment scheme;
  - (d) Derivatives traded on a recognized stock exchange;
  - (e) Treasury bills and dated government securities;
  - (f) Commercial papers issued by an Indian company;
  - (g) Rupee denominated credit enhanced bonds;
  - (h) Security receipts issued by asset reconstruction companies;
  - (i) Perpetual debt instruments and debt capital instruments, as specified by the Reserve Bank of India from time to time;
  - (j) Listed and unlisted non-convertible debentures/bonds issued by an Indian company in the infrastructure sector, where 'infrastructure' is defined in terms of the extant External Commercial Borrowings (ECB) guidelines;
  - (k) Non-convertible debentures or bonds issued by Non-Banking Financial Companies categorized as 'Infrastructure Finance Companies' (IFCs) by the Reserve Bank of India;
  - (1) Rupee denominated bonds or units issued by infrastructure debt funds;
  - (m) Indian depository receipts; and
  - (n) Such other instruments specified by the Board from time to time.
- (2) Where a foreign institutional investor or a sub account, prior to commencement of these regulations, holds equity shares in a company whose shares are not listed on any recognized stock exchange, and continues to hold such shares after initial public offering and listing thereof, such shares shall be subject to lock-in for the same period, if any, as is applicable to shares held by a foreign direct investor placed in similar position, under the policy of the Government of India relating to foreign direct investment for the time being in force.
- (3) Nothing contained in sub-regulation (2) shall be deemed to prejudice the applicability of any other law, regulation or guideline.
- (4) In respect of investments in the secondary market, the following additional conditions shall apply:
  - (a) A foreign portfolio investor shall transact in the securities in India only on the basis of taking and giving delivery of securities purchased or sold;
  - (b) Nothing contained in clause (a) shall apply to:
    - (i) any transactions in derivatives on a recognized stock exchange;
    - (ii) short selling transactions in accordance with the framework specified by the Board;
    - (iii) any transaction in securities pursuant to an agreement entered into with the merchant banker in the process of market making or subscribing to unsubscribed portion of the issue in accordance with Chapter XB of the Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2009;

- (iv) any other transaction specified by the Board.
- (c) No transaction on the stock exchange shall be carried forward;
- (d) The transaction of business in securities by a foreign portfolio investor shall be only through stock brokers registered by the Board;
- (e) Nothing contained in clause (d) of this sub-regulation shall apply to:
  - (i) transactions in Government securities and such other securities falling under the purview of the Reserve Bank of India which shall be carried out in the manner specified by the Reserve Bank of India:
  - (ii) sale of securities in response to a letter of offer sent by an acquirer in accordance with the Securities and Exchange Board of India (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) Regulations, 2011;
  - (iii) sale of securities in response to an offer made by any promoter or acquirer in accordance with the Securities and Exchange Board of India (Delisting of Equity shares) Regulations, 2009;
  - (iv) sale of securities, in accordance with the Securities and Exchange Board of India (Buy-back of securities) Regulations, 1998;
  - (v) divestment of securities in response to an offer by Indian Companies in accordance with Operative Guidelines for Disinvestment of Shares by Indian Companies in the overseas market through issue of American Depository Receipts or Global Depository Receipts as notified by the Government of India and directions issued by Reserve Bank of India from time to time;
  - (vi) any bid for, or acquisition of, securities in response to an offer for disinvestment of shares made by the Central Government or any State Government;
  - (vii) any transaction in securities pursuant to an agreement entered into with merchant banker in the process of market making or subscribing to unsubscribed portion of the issue in accordance with Chapter XB of the Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2009;
  - (viii) any other transaction specified by the Board.
- (f) A foreign portfolio investor shall hold, deliver or cause to be delivered securities only in dematerialized form:

Provided that any shares held in non-dematerialized form, before the commencement of these regulations, can be held in non-dematerialized form, if such shares cannot be dematerialized.

(5) In respect of investments in the debt securities, the foreign portfolio investors shall also comply with terms, conditions or directions, specified or issued by the Board or Reserve Bank of India, from time to time, in addition to other conditions specified in these regulations.

Explanation.- For the purposes of this sub-regulation, the expression "debt securities" shall include dated Government securities, commercial paper, treasury bills, listed or to be listed corporate debt, units of debt oriented mutual funds, unlisted non-convertible debentures / bonds in the infrastructure sector, security receipts issued by asset reconstruction companies or any other security, as specified by the Board from time to time.

- (6) Unless otherwise approved by the Board, securities shall be registered in the name of the foreign portfolio investor as a beneficial owner for the purposes of the Depositories Act, 1996.
- (7) The purchase of equity shares of each company by a single foreign portfolio investor or an investor group shall be below ten percent of the total issued capital of the company.
- (8) The investment by the foreign portfolio investor shall also be subject to such other conditions and restrictions as may be specified by the Government of India from time to time.
- (9) In cases where the Government of India enters into agreements or treaties with other sovereign Governments and where such agreements or treaties specifically recognize certain entities to be distinct and separate, the Board may, during the validity of such agreements or treaties, recognize them as such, subject to conditions as may be specified by it.
- (10) A foreign portfolio investor may lend or borrow securities in accordance with the framework specified by the Board in this regard.

Explanation.- For the purposes of this regulation, the words 'security receipts', 'asset reconstruction', 'securitisation company' and 'reconstruction company' shall have the meanings respectively assigned to them under the Securitisation and Reconstruction of Financial Assets and Enforcement of Security Interest Act, 2002.

#### Conditions for issuance of offshore derivative instruments.

- **22.** (1) No foreign portfolio investor may issue, subscribe to or otherwise deal in offshore derivative instruments, directly or indirectly, unless the following conditions are satisfied:
  - (a) such offshore derivative instruments are issued only to persons who are regulated by an appropriate foreign regulatory authority;
  - (b) such offshore derivative instruments are issued after compliance with 'know your client' norms:

Provided that those unregulated broad based funds, which are classified as Category II foreign portfolio investor by virtue of their investment manager being appropriately regulated shall not issue, subscribe or otherwise deal in offshore derivatives instruments directly or indirectly:

Provided further that no Category III foreign portfolio investor shall issue, subscribe to or otherwise deal in offshore derivatives instruments directly or indirectly.

- (2) A foreign portfolio investor shall ensure that further issue or transfer of any offshore derivative instruments issued by or on behalf of it is made only to persons who are regulated by an appropriate foreign regulatory authority.
- (3) Foreign portfolio investors shall fully disclose to the Board any information concerning the terms of and parties to off-shore derivative instruments such as participatory notes, equity linked notes or any other such instruments, by whatever names they are called, entered into by it relating to any securities listed or proposed to be listed in any stock exchange in India, as and when and in such form as the Board may specify.
- (4) Any offshore derivative instruments issued under the Securities and Exchange Board of India (Foreign Institutional Investors) Regulations, 1995 before commencement of these regulations shall be deemed to have been issued under the corresponding provision of these regulations.

# **CHAPTER V**

# GENERAL OBLIGATIONS AND RESPONSIBILITIES OF FOREIGN PORTFOLIO INVESTORS

### General obligations and responsibilities of foreign portfolio investors.

- 23. (1) The foreign portfolio investor shall-
  - (a) comply with the provisions of these regulations, as far as they may apply, circulars issued thereunder and any other terms and conditions specified by the Board from time to time;
  - (b) forthwith inform the Board and designated depository participant in writing, if any information or particulars previously submitted to the Board or designated depository participant are found to be false or misleading, in any material respect;
  - (c) forthwith inform the Board and designated depository participant in writing, if there is any material change in the information previously furnished by him to the Board or designated depository participant;
  - (d) as and when required by the Board or any other government agency in India, submit any information, record or documents in relation to its activities as a foreign portfolio investor;
  - (e) forthwith inform the Board and the designated depository participant, in case of any penalty, pending litigations or proceedings, findings of inspections or investigations for which action may have been taken or is in the process of being taken by an overseas regulator against it;
  - (f) obtain a Permanent Account Number from the Income Tax Department;
  - (g) in relation to its activities as foreign portfolio investor, at all times, subject itself to the extant Indian laws, rules, regulations and circulars issued from time to time and provide an express undertaking to this effect to the designated depository participant;
  - (h) provide such declarations and undertakings as required by the designated depository participant; and
  - (i) provide any additional information or documents as may be required by the designated depository participant to ensure compliance with the Prevention of Money Laundering Act, 2002 and rules and regulations prescribed thereunder, Financial Action Task Force standards and circulars issued from time to time by the Board.

- (2) In case of jointly held depository accounts, each of the joint holders shall meet the requirements specified for foreign portfolio investor and each shall be deemed to be holding a depository account as a foreign portfolio investor.
- (3) In case the same set of ultimate beneficial owner(s) invest through multiple entities, such entities shall be treated as part of same investor group and the investment limits of all such entities shall be clubbed at the investment limit as applicable to a single foreign portfolio investor.
- (4) In case of any direct or indirect change in structure or beneficial ownership of the foreign portfolio investor, it shall bring the same to the notice of its designated depository participant forthwith.

#### Code of conduct.

24. A foreign portfolio investor shall, at all times, abide by the code of conduct as specified in Third Schedule.

# Engagement of designated depository participant.

**25.** An applicant seeking registration as a foreign portfolio investor shall engage a designated depository participant to avail its services for obtaining a certificate of registration as foreign portfolio investor.

#### Appointment of custodian of securities.

- **26.** (1) A foreign portfolio investor or a global custodian who is acting on behalf of the foreign portfolio investor, shall enter into an agreement with the designated depository participant engaged by it to act as a custodian of securities, before making any investment under these regulations.
  - (2) In addition to the obligation of custodian of securities under any other regulations, the custodian of securities shall:
    - (a) report to the depositories and the Board on a daily basis the transactions entered into by the foreign portfolio investor in the form and manner prescribed by the Board and/or depositories from time to time;
    - (b) monitor investment of the foreign portfolio investors;
    - (c) maintain the relevant true and fair records, books of accounts, and documents including the records relating to transactions of foreign portfolio investors;
    - (d) report the holdings of foreign portfolio investors who form part of investor group to the depositories and the depositories shall club the investment limits to ensure that combined holdings of all these foreign portfolio investors remains below ten per cent of the issued capital of the investee company at any time.

# Appointment of designated bank.

27. A foreign portfolio investor shall appoint a branch of a bank authorized by the Reserve Bank of India for opening of foreign currency denominated account and special non-resident rupee account before making any investments in India.

# Appointment of compliance officer.

**28.** (1) Every foreign portfolio investor shall appoint a compliance officer who shall be responsible for monitoring the compliance of the Act, rules and regulations, notifications, guidelines and instructions issued by the designated depository participant or the Board or the Central Government:

Provided that in case of a foreign portfolio investor who is an individual, such individual shall be responsible for monitoring the compliance of the Act, rules and regulations, notifications, guidelines and instructions issued by the designated depository participant or the Board or the Central Government.

(2) The compliance officer shall immediately and independently report to the Board and the designated depository participant regarding any non-compliance observed by him.

## Investment advice in publicly accessible media.

**29.** (1) A foreign portfolio investor, or any of its employees shall not render directly or indirectly any investment advice about any security in the publicly accessible media, whether real-time or non real-time, unless a disclosure of his interest including long or short position in the said security has been made, while rendering such advice.

(2) In case, an employee of the foreign portfolio investor is rendering such advice, he shall also disclose the interest of his dependent family members and his employer including their long or short position in the said security, while rendering such advice.

# Maintenance of proper books of accounts, records and documents.

- **30.** (1) Every foreign portfolio investor shall keep or maintain, as the case may be, the following books of accounts, records and documents, namely:-
  - (a) true and fair accounts relating to remittance of initial corpus for buying, selling and realising capital gains of investment made from the corpus;
  - (b) accounts of remittances to India for investments in India and realising capital gains on investments made from such remittances;
  - (c) bank statement of accounts;
  - (d) contract notes relating to purchase and sale of securities; and
  - (e) communication from and to the designated depository participants, stock brokers and depository participants regarding investments in securities.
- (2) The foreign portfolio investor shall intimate to its designated depository participants, in writing, the location where such books, records and documents will be kept or maintained.

## Preservation of books of accounts, records and documents.

**31.** Subject to the provisions of any other law, for the time being in force, every foreign portfolio investor shall preserve the books of accounts, records and documents specified in regulation 30 for a minimum period of five years.

# **CHAPTER VI**

# GENERAL OBLIGATIONS AND RESPONSIBILITIES OF DESIGNATED DEPOSITORY PARTICIPANTS

# Obligations and responsibilities of designated depository participants.

- 32. (1) All designated depository participants who have been granted approval by the Board shall -
  - (a) comply with the provisions of these regulations, as far as they may apply, circulars issued thereunder and any other terms and conditions specified by the Board from time to time;
  - (b) forthwith inform the Board in writing, if any information or particulars previously submitted to the Board are found to be false or misleading, in any material respect;
  - (c) forthwith inform the Board in writing, if there is any material change in the information previously furnished by him to the Board;
  - (d) furnish such information, record or documents to the Board and Reserve Bank of India, as may be required, in relation to his activities as a designated depository participant;
  - (e) ensure that only registered foreign portfolio investors are allowed to invest in securities market;
  - (f) ensure that foreign portfolio investor does not have opaque structure(s):

Explanation 1.- For the purposes of this clause, "opaque structure" shall mean any structure such as protected cell company, segregated cell company or equivalent, where the details of the ultimate beneficial owners are not accessible or where the beneficial owners are ring fenced from each other or where the beneficial owners are ring fenced with regard to enforcement:

Provided that the foreign portfolio investor satisfying the following criteria shall not be treated as having opaque structure:

- (i) the applicant is regulated in its home jurisdiction
- (ii) each fund or sub fund in the applicant satisfies broad based criteria, and
- (iii) the applicant gives an undertaking to provide information regarding its beneficial owners as and when Board seeks this information.

Explanation 2.- For the purposes of Explanation 1, the definition of ultimate beneficial owner shall be as provided under the Master circular on Anti Money Laundering Standards or Combating the Financing of Terrorism, issued by the Board from time to time.

- (g) have adequate systems to ensure that in case of jointly held depository accounts, each of the joint holders meet the requirements specified for foreign portfolio investors and shall perform KYC due diligence for each of the joint holders;
- (h) in case of any penalty, pending litigations or proceedings, findings of inspections or investigations for which action may have been taken or is in the process of being taken by any regulator against a designated depository participant, the designated depository participant shall bring such information forthwith, to the attention of the Board, depositories and stock exchanges;
- (i) be guided by the relevant circular on Anti-Money Laundering or Combating the Financing of Terrorism specified by the Board from time to time.
- (j) ensure that foreign portfolio investor submits an undertaking along with a certificate from chartered accountant to the authorized dealer certifying that all taxes have been paid or funds have been set aside to meet the tax liability before remittance of any sum out of India.
- (2) The designated depository participant engaged by an applicant seeking registration as foreign portfolio investor shall:—
- (a) ascertain at the time of granting registration and whenever applicable, whether the applicant forms part of any investor group;
- (b) open a dematerialized account for the applicant only after ensuring compliance with all the requirements under Prevention of Money Laundering Act, 2002 and rules and regulations prescribed thereunder, Financial Action Task Force standards and circulars issued by the Board in this regard, from time to time and shall also ensure that foreign portfolio investors comply with all these requirements on an ongoing basis;
- (c) carry out necessary due diligence and obtain appropriate declarations and undertakings from applicant to ensure that no other depository account is held by any of the concerned applicant as a foreign portfolio investor or as a non resident Indian, before opening a depository account;
- (d) ensure that equity shares held by foreign portfolio investors are free from all encumbrances;
- (e) collect and remit fees to the Board, in the manner as specified in Part A of Second Schedule; and
- (f) in case of change in structure or constitution or direct or indirect change in beneficial ownership reported by the foreign portfolio investor, re-assess the eligibility of such foreign portfolio investor.

# Maintenance of proper books of accounts, records and documents.

- **33.** (1) Every designated depository participant shall keep or maintain, as the case may be, the relevant true and fair records, books of accounts, and documents including the records relating to registration of foreign portfolio investors.
  - (2) The designated depository participant shall intimate to the Board in writing the location where such books, records and documents will be kept or maintained.
  - (3) Subject to the provisions of any other law for the time being in force, every designated depository participant shall preserve the books of accounts, records and documents specified in this regulation at all times.

## Appointment of compliance officer.

- **34.** (1) Every designated depository participant shall appoint a compliance officer who shall be responsible for monitoring the compliance of the Act, rules and regulations, notifications, guidelines and instructions issued by the Board or the Central Government.
  - (2) The compliance officer shall immediately and independently report to the Board any non-compliance observed by him.

#### Information to the Board/Reserve Bank of India.

**35.** Every designated depository participant shall, as and when required by the Board or the Reserve Bank of India, submit to the Board or the Reserve Bank of India, as the case may be, any information, record or documents in relation to activities of foreign portfolio investor as the Board or as the Reserve Bank of India may require.

#### Investment advice in publicly accessible media.

- **36.** (1) A designated depository participant, or any of its employees shall not render directly or indirectly any investment advice about any security in the publicly accessible media, whether real-time or non real-time, unless a disclosure of his interest including long or short position in the said security has been made, while rendering such advice.
  - (2) In case, an employee of the designated depository participant is rendering such advice, he shall also disclose the interest of his dependent family members and his employer including their long or short position in the said security, while rendering such advice.

## CHAPTER VII INSPECTION

## Board's right to inspect.

- **37.** The Board may *suo motu* or upon receipt of information or complaint appoint one or more persons as inspecting authority to undertake inspection of the books of account, records and documents relating to a designated depository participant for any of the following purposes, namely,-
  - (a) to ensure that the books of account, records including telephone records and electronic records and documents are being maintained by the designated depository participants;
  - (b) to ascertain whether any circumstances exist which would render the designated depository participants unfit or ineligible;
  - (c) to inquire into the complaints received from investors, clients, other market participants or any other person on any matter having a bearing on the activities of the designated depository participants;
  - (d) to ascertain whether the provisions of the securities laws and the directions or circulars issued thereunder are being complied with by the designated depository participants;
  - (e) to ascertain whether the systems, procedures and safeguards which have been established and are being followed by the designated depository participants are adequate; and
  - (f) to investigate *suo motu* into the affairs of the designated depository participants in the interest of the securities market or in the interest of investors.

## Notice before inspection.

**38.** (1) Before undertaking an inspection under regulation 37, the Board shall give not less than ten days notice to the designated depository participants:

Provided that where the Board is satisfied that, in the interest of the investors, no such notice should be given, it may, by an order in writing direct that such inspection be taken up without such notice.

(2) During the course of an inspection, the designated depository participants against whom the inspection is being carried out shall be bound to discharge its obligation as provided in regulation 39.

#### Obligations of designated depository participants in connection with inspection by the Board.

- **39.** (1) It shall be the duty of the designated depository participants whose affairs are being inspected, and of every director, officer and employee thereof to produce to the inspecting officer such books, securities, accounts, records and other documents in its custody or control and furnish him with such statements and information relating to its activities, as the inspecting officer may require, within such reasonable period as the inspecting officer may specify.
  - (2) The designated depository participants shall allow the inspecting officer to have reasonable access to the premises occupied by such designated depository participant or by any other person on its behalf and also extend reasonable facility for examining any books, records, documents and computer data in the possession of the designated depository participants or such other person and also provide copies of documents or other materials which in the opinion of the inspecting officer are relevant for the purposes of the inspection.

- (3) The inspecting officer, in the course of inspection, shall be entitled to examine or to record the statements of any director, officer or employee of the designated depository participants.
- (4) It shall be the duty of every director, officer or employee of the designated depository participants to give to the inspecting officer all assistance in connection with the inspection, which the inspecting officer may reasonably require.

# Submission of report to the Board.

**40.** The inspecting officer shall, as soon as possible, on completion of the inspection or investigation as the case may be, submit a report to the Board:

Provided that if directed to do so by the Board, he may submit interim report(s).

# Action on inspection report.

**41.** The Board shall after consideration of inspection report take such action as the Board may deem fit and appropriate including action under Chapter V of the Securities and Exchange Board of India (Intermediaries) Regulations, 2008.

## Appointment of auditor.

**42.** The Board shall have the power to appoint an auditor to inspect or investigate, as the case may be, into the books of account, records, documents, infrastructures, systems and procedures or affairs of the applicant or the designated depository participants, as the case may be:

Provided that the auditors so appointed shall have the same powers as vested in the inspecting officer under regulation 37 and the applicant or designated depository participants and its directors, officers and employees shall be under the same obligations, towards the auditor so appointed, as are mentioned in regulation 39.

## Board to recover the expenses.

**43.** The Board shall be entitled to recover from the designated depository participants or applicant, as the case may be, such expenses including fees paid to the auditors as may be incurred by it for the purposes of inspecting or investigating the books of account, records, documents, infrastructures, systems and procedures or affairs of the designated depository participants or applicant, as the case may be.

# CHAPTER VIII PROCEDURE FOR ACTION IN CASE OF DEFAULT

#### Liability for action in case of default.

**44.** A foreign portfolio investor, designated depository participant, depository or any other person who contravenes any of the provisions of these regulations shall be liable for action under the Securities and Exchange Board of India (Intermediaries) Regulations, 2008 and/or the relevant provisions of the Act or the Depositories Act, 1996.

# CHAPTER IX MISCELLANEOUS

# Power of the Board to issue clarifications.

**45.** In order to remove any difficulties in the application or interpretation of the provisions of these regulations, the Board may issue clarifications and guidelines in the form of circulars or issue separate circular or guidelines or framework for each category of foreign portfolio investors or designated depository participant.

#### Amendments to other regulations.

**46.** The regulations specified in the Fourth Schedule to these regulations shall be amended in the manner and to the extent stated therein.

#### Repeal, rescission and saving.

- **47.** (1) The Securities and Exchange Board of India (Foreign Institutional Investors) Regulations, 1995 shall stand repealed.
  - (2) On and from the commencement of these regulations, the following circulars issued by the Board shall stand rescinded:
    - (a) Board's circular ref. no. Cir/IMD/DF/14/2011 dated August 09, 2011;
    - (b) Board's circular ref. no. Cir/IMD/FII&C/3/2012 dated January 13, 2012;

- (c) Board's circular ref. no. Cir/IMD/FII&C/4/2012 dated January 25, 2012;
- (d) Board's circular ref. no. Cir/IMD/FII&C/13/2012 dated June 07, 2012;
- (e) Board's circular ref. no. Cir/IMD/FII&C/17/2012 dated July 18, 2012;
- (f) Board's circular ref. no. Cir/IMD/FII&C/18/2012 dated July 20, 2012;
- (g) Board's circular ref. no. Cir/IMD/FII&C/13/2013 dated August 13, 2013.
- (3) Notwithstanding such repeal and rescission:
  - (a) anything done or any action taken or purported to have been done or taken, including suspension or cancellation of certificate of registration, any inquiry or investigation commenced or show cause notice issued under the repealed regulations, shall be deemed to have been done or taken under the corresponding provisions of these regulations;
  - (b) any application for grant of certificate as a foreign institutional investor or sub-account pending before the Board shall be dealt with in accordance with the Securities and Exchange Board of India (Foreign Institutional Investors) Regulations, 1995;
  - (c) the Board may continue to grant certificate of registration as a foreign institutional inventor or sub-account under the Securities and Exchange Board of India (Foreign Institutional Investors) Regulations, 1995 till March 31, 2014 which may be extended upto June 30, 2014 by the Board;
  - (d) any offshore derivative instrument issued in accordance with the provisions of the Securities and Exchange Board of India (Foreign Institutional Investors) Regulations, 1995 shall be deemed to have been issued in accordance with the corresponding provisions of these regulations.
- (4) After the repeal of Securities and Exchange Board of India (Foreign Institutional Investors) Regulations, 1995, and rescission of circulars specified in sub-regulation (2), any reference thereto in any other regulations made, guidelines or circulars issued thereunder by the Board shall be deemed to be a reference to the corresponding provisions of these regulations.

# FIRST SCHEDULE

# **FORMS**

#### FORM A

# SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA (FOREIGN PORTFOLIO INVESTORS) REGULATIONS, 2014

[See regulation 3(2) and regulation 8]

Application Form for Grant of C	Certificate of Registration as	Foreign Portfolio	Investor (FP	<b>'</b> I)
---------------------------------	--------------------------------	-------------------	--------------	-------------

Application 1 of m for Gre	ant of Certificate of Registration as Foreign	i ortiono investor (111)
1.0 Details of the Applicant:		
1.1 Name of the applicant:		
1.2 Address of the Applicant:		
Address		
Postal Code	Country	
Telephone No.	Fax No.	
Web-site	·	·

1.3 Date of Birth/	'incorpoi	ration/establishment / formation: dd/mm/yyyy
1.4 Place and Conformation:	ıntry of I	Birth/ incorporation/establishment /
Place		Country
In case of Foreign	Individu	al applicant, please specify the nationality and passport no. of the applicant:
Nationality		Passport No.
1.5 Legal form of applicable to indi		cant and the law under which it is incorporated, established or registered, if any: (not
1.6 Brief descript	ion of the	principal activities: (not applicable to individuals):
1.7 Name and Br individuals)(if app		otion of the group, if any, to which the applicant belongs: (not applicable to
1 & Information r	ortoinine	to the Compliance officer (not applicable to individuals):
	ei taiiiiiş	to the Comphance officer (not applicable to mulviduals).
Name		
Job Title		
Telephone no		Fax No.
E-mail id		
Category of the ap	-	ant (please select the most appropriate category)*
Type of Category		Name of Category
		(Please select only the most appropriate out of the categories specified)

Category-I

Category-II\*\*

Category-III

<sup>\*\*</sup>To indicate the name of the investment manager, if the applicant belongs to Category II (proviso to clause c) mentioned in the table below. In such case, the investment manager shall undertake that it shall be responsible and liable for all acts of commission and omission of all its underlying broad based funds and other deeds and things done by such broad based funds under these regulations:

Category	Eligible Foreign Investors
I	Government and Government related investors such as Central Banks, Governmental Agencies, Sovereign Wealth Funds, International/ Multilateral Organizations/ Agencies

<sup>\*</sup>The applicant should select only one category, which is most appropriate for it. If the applicant selects more than one category or selects an incorrect category, the application form shall be deemed to be defective and is liable to be rejected. The brief description for the above categories is given below for guidance:

Category	Eligible Foreign Investors		
II	a) Appropriately regulated broad based funds such as Mutual Funds, Investment Trusts, Insurance/Reinsurance Companies.		
	b) Appropriately regulated entities such as Banks, Asset Management Companies, Investment Managers/ Advisors, Portfolio Managers.		
	c) Not appropriately regulated broad based funds whose investment manager is appropriately regulated and is registered on behalf of the Board by the designated depository participant as Category II foreign portfolio investor:		
	Provided that the investment manager shall be responsible and liable for all acts of commission and omission of all its underlying broad based funds and other deeds and things done by such broad based funds under these regulations.		
	d) University Funds and Pension Funds		
	e) University related Endowments already registered with SEBI as FII/Sub Account		
III	All other FPIs not eligible under Category I and II such as Endowments, Charitable Societies/ Trust, Foundations, Corporate Bodies, Trusts, Individuals, Family Offices.		

# 2.2 Information regarding foreign investor groups

S No.	Name of the reporting entity	Registration no. of reporting entity	Name of foreign portfolio investor with whom the applicant shares common end beneficial owners	Registration no. of foreign portfolio investor	Demat Account No. of foreign portfolio investor mentioned at col. C
A	В	С	D	E	F

# 3. Details of Regulatory authority by which the applicant is regulated (If applicable)

# 3.1 Contact details:

Name			
Country		Web-site	
3.2 Registration Number/Code	, If any:		

# 4. Disciplinary History

Whether there has been any instance of violation or non-adherence to the securities laws, code of ethics/conduct, code of business rules, for which the applicant, or its parent / holding company or affiliate may have been subjected to economic or

Name of the entity	Registered as	SEBI Registration No.	Period of registration	
			From	То
			dd/mm/yyyyy	dd/mm/yyyy

# 7. Declaration and Undertaking.

We declare that:

- a. We are authorized to make investments in India.
- b. The income and the source of funds of the applicant is from known and legitimate sources.
- c. The applicant is not a non-resident Indian.
- d. The applicant did not make any other application for grant of registration as foreign portfolio investor with any other designated depository participant.
- e. No winding up orders have been passed against the applicant.

- No order suspending or debarring the applicant from permanently carrying on activities in the financial sector has been passed by any regulatory authority.
- No order withdrawing or refusing to grant any license/approval to the applicant which has a bearing on the securities market has been passed by any authority in the preceding five years.
- Any penalty imposed (including monetary penalty) by any regulatory authority has been undergone or paid.
- The information supplied in the application, including the attached sheets, is complete and true.

# Undertaking.

We undertake to:

- 1. Notify any change in the information provided in the application promptly.
- 2. Abide by operational instructions/ directives as may be issued by Securities and Exchange Board of India, Reserve Bank of India or any other authority from time to time under provisions of the Act or any other law for the time being in force.

Fo	or and on behalf of applicant	
	Signature of	
	Authorized Signatory	
	Name	
	Designation (not applicable to individual persons)	
	Date	Dd/mm/yyyy

#### FORM B

# SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA (FOREIGN PORTFOLIO INVESTORS) REGULATIONS, 2014

[See regulation 7(1)]

#### CERTIFICATE OF REGISTRATION

I. In exercise of the powers conferred by sub-section (1A) of section 12 of the Securities and Exchange Board of 1992, read with the regulations made thereunder the Board hereby grants a certificate of regist as a foreign portfolio investor, subject to the conditions specified in the	tration to
the regulations made thereunder.	
II. The category of the foreign portfolio investor is	
III. Registration Number for the foreign portfolio investor is//	
IV. This certificate shall be valid till it is suspended, cancelled or surrendered in accordance with the regulations.	
Date:	
Place:	
	By Order

Name and Designation of the Authorized Signatory of Designated depository participant

# Issued on behalf of Securities and Exchange Board of India SECOND SCHEDULE PART A

# PAYMENT OF FEES APPLICABLE TO FOREIGN PORTFOLIO INVESTOR

[See regulation 3 and regulation 7(3)]

#### **Conversion Fee**

- (1) A foreign institutional investor or sub-account who has been granted registration by the Board prior to the commencement of these regulations shall be required to pay conversion fees of US \$ 1000 to the Board on or before the expiry of its registration as a foreign institutional investor or sub-account, by way of electronic transfer in the designated bank account of the Board, in order to buy, sell or otherwise deal in securities under the SEBI (Foreign Portfolio Regulations), 2014.
- (2) However, no fee shall be payable by the applicant, which is an international/multilateral agency such as World Bank and other institutions, established outside India for providing aid, which have been granted privileges and immunities from payment of tax and duties by the Central Government.

# **Registration Fee**

- (3) Foreign portfolio investor belonging to Category I shall be exempted from the payment of registration fees.
- (4) Where many foreign portfolio investors have common beneficial owner(s), only one foreign portfolio investor shall be exempt from payment of registration fee under Category I and the other foreign portfolio investors shall pay registration fees as applicable to Category II, except where the beneficial owner is an international/multilateral agency such as World Bank and other institutions, established outside India for providing aid, which have been granted privileges and immunities from payment of tax and duties by the Central Government.
- (5) Foreign portfolio investor belonging to Category II and III shall pay registration fees, before commencement of its activity.
- (6) Foreign portfolio investor belonging to Category II and III shall pay registration fees of US \$ 3000 and US \$300, respectively or any other amount specified by the Board from time to time, for every block of three years, till the validity of its registration, by way of electronic transfer in the designated bank account of the Board.
- (7) The designated depository participants of the respective foreign portfolio investors shall collect the registration fees in advance once in every three years from all the foreign portfolio investors registered by it, and remit the fees to the Board in the manner prescribed by the Board from time to time.
- (8) Every designated depository participant shall remit the fees collected from the foreign portfolio investors during the immediate preceding month, to the Board, by 5<sup>th</sup> working day of every month, along with the details in the format, as may be prescribed from time to time.
- (9) Any foreign portfolio investor, whose registration fee has not been received by the Board within the prescribed time, shall not make any fresh investment. The concerned designated depository participant shall immediately block/ freeze the accounts of such foreign portfolio investors and intimate the details of such foreign portfolio investors to the Board, forthwith.

#### PART B

# PAYMENT OF FEES APPLICABLE TO DESIGNATED DEPOSITORY PARTICIPANT

[See regulation 11(2) and regulation 14(1) and (3)]

- (1) Every designated depository participant shall pay application fees and approval fees, before commencement of its activity.
- (2) Every designated depository participant shall pay application fees of INR 10,000 at the time of making application, by way of Demand Draft in the name of "Securities and Exchange Board of India" payable at Mumbai.
- (3) Every designated depository participant shall pay approval fees of INR 5,00,000 by way of Demand Draft in the name of "Securities and Exchange Board of India" payable at Mumbai, at the time of grant of prior approval by the Board.

#### THIRD SCHEDULE

# SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA (FOREIGN PORTFOLIO INVESTORS) REGULATIONS, 2014

#### CODE OF CONDUCT

[See regulation 24]

- 1. A foreign portfolio investor and its key personnel shall observe high standards of integrity, fairness and professionalism in all dealings in the Indian securities market with intermediaries, regulatory and other government authorities.
- 2. A foreign portfolio investor shall, at all times, render high standards of service, exercise due diligence and independent professional judgment.
- 3. A foreign portfolio investor shall ensure and maintain confidentiality in respect of trades done on its own behalf and/or on behalf of its clients.
- 4. A foreign portfolio investor shall ensure the following:
  - (a) Clear segregation of its own money/securities and its client's money/securities.
  - (b) Arms length relationship between its business of fund management/investment and its other business.
- 5. A foreign portfolio investor shall maintain an appropriate level of knowledge and competency and abide by the provisions of the Act, regulations made thereunder and the circulars and guidelines, which may be applicable and relevant to the activities carried on by it. Every foreign portfolio investor shall also comply with award of the Ombudsman and decision of the Board under Securities and Exchange Board of India (Ombudsman) Regulations, 2003.
- 6. A foreign portfolio investor shall not make any untrue statement or suppress any material fact in any documents, reports or information to be furnished to the designated depository participant and/or Board.
- 7. A foreign portfolio investor shall ensure that good corporate policies and corporate governance are observed by it.
- 8. A foreign portfolio investor shall ensure that it does not engage in fraudulent and manipulative transactions in the securities listed in any stock exchange in India.
- 9. A foreign portfolio investor or any of its directors or managers shall not, either through its/his own account or through any associate or family members, relatives or friends indulge in any insider trading.
- 10. A foreign portfolio investor shall not be a party to or instrumental for (a) creation of false market in securities listed or proposed to be listed in any stock exchange in India; (b) price rigging or manipulation of prices of securities listed or proposed to be listed in any stock exchange in India; (c) passing of price sensitive information to any person or intermediary in the securities market.

# FOURTH SCHEDULE

[See regulation 46]

- 1. Amendment to Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2009.
  - (i) In regulation 2, in sub-regulation (1), in clause (za), for the words "foreign institutional investor" the words "foreign portfolio investor other than Category III foreign portfolio investor" shall be substituted;
  - (ii) In regulation 2, in sub-regulation (1), in clause (zb), for the words "foreign institutional investor" the words "foreign portfolio investor other than Category III foreign portfolio investor" shall be substituted;
  - (iii) In regulation 2, in sub-regulation (1), in clause (zd), in sub-clause (ii), for the words "foreign institutional investor and sub account (other than a sub-account which is a foreign corporate or foreign individual)", the words "foreign portfolio investor other than Category III foreign portfolio investor" shall be substituted;
  - (iv) In Schedule VIII,
    - (a) in Part A, in para XII, in sub-para (B),
      - (i) in clause (14), in sub-clause (d), for the words "foreign institutional investors" the words "foreign portfolio investors" shall be substituted;

- (ii) in clause (32), in sub-clause (b), for the words "foreign institutional investors" the words "foreign portfolio investors" shall be substituted;
- (b) in Part E, in para (5), in sub-para XIX, in clause (B), for the acronym "FIIs" the words "foreign portfolio investors" shall be substituted;
- (v) In Schedule XI, in Part B, in Table (2), at serial number 1(a), for the acronym "FIIs" the words "foreign portfolio investors" shall be substituted;
- (vi) In Schedule XXI, in Part A, in para XVII, in sub-para (B), for the acronym "FIIs" the words "foreign portfolio investors" shall be substituted.

# 2. Amendment to Securities and Exchange Board of India (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) Regulations, 2011.

In regulation 2, sub-regulation (1), in clause (q), in sub-clause (2), item (ix) shall be omitted.

# 3. Amendment to Securities and Exchange Board of India (Intermediaries) Regulations, 2008.

In regulation 2, in sub-regulation (1), in clause (g),

a. after the words "clearing corporation or clearing house" and before the words "and a trading member", the symbol and words ", foreign portfolio investors" shall be inserted;

b.the words and symbol "foreign institutional investor," shall be omitted.

# 4. Amendment to Securities and Exchange Board of India (Mutual Fund) Regulations, 1996.

In regulation 49L, in sub-regulation (3), in clause (v), for the words "Foreign institutional investors registered with the Board", the words "Foreign portfolio investors" shall be substituted.

## 5. Amendment to Securities and Exchange Board of India (Portfolio Managers) Regulations, 1993.

In regulation 16A, for the words "Foreign institutional investors and sub-accounts registered with the Board" the words "Foreign portfolio investors" shall be substituted.

# 6. Amendment to Securities and Exchange Board of India (Certification of Associated Persons in the Securities Markets) Regulations, 2007.

In regulation 2, in sub-regulation (1), in clause (c), for the words "foreign institutional investor" the words "foreign portfolio investor" shall be substituted.

# 7. Amendment to Securities and Exchange Board of India (Central Database of Market Participants) Regulations, 2003.

- (i) In regulation 2, in sub-regulation (1),
  - a. in clause (h), the words "Foreign Institutional Investor and" shall be omitted;
  - b. In clause (i), for the words "Foreign Institutional Investor" the words "foreign portfolio investor" shall be substituted;
  - c. In clause (n), sub-clause (2), for the words "Foreign Institutional Investor", wherever occur, the words "foreign portfolio investor" shall be substituted;
- (ii) In regulation 6, in sub-regulation (3), for the words "Foreign Institutional Investor", wherever occur, the words "foreign portfolio investor" shall be substituted.

U.K. SINHA, CHAIRMAN
[ ADVT.III/4/Exty/69ZB/13]